

ШИГАЕВ АНТОН ИВАНОВИЧ

**УЧЕТНО-АНАЛИТИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ
СТОИМОСТНО-ОРИЕНТИРОВАННОГО УПРАВЛЕНИЯ
КОММЕРЧЕСКИМИ ОРГАНИЗАЦИЯМИ**

Специальность 08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика

Автореферат
диссертации на соискание ученой степени
доктора экономических наук

Казань - 2011

Диссертация выполнена в ГОУ ВПО «Казанский государственный финансово-экономический институт»

Научный консультант: доктор экономических наук, профессор
Ивашкевич Виталий Борисович

Официальные оппоненты: доктор экономических наук, профессор
Вахрушина Мария Арамовна

доктор экономических наук, профессор
Кутер Михаил Исаакович

доктор экономических наук, профессор
Мельник Маргарита Викторовна

Ведущая организация: **Самарский государственный экономический университет**

Защита состоится «31» октября 2011 года в 14.00 часов на заседании диссертационного совета ДМ 212.083.02 в ФГАОУ ВПО «Казанский (Приволжский) федеральный университет» по адресу: 420012, г. Казань, ул. Бутлерова, 4, ауд. 34.

С диссертацией можно ознакомиться в научной библиотеке им. Н.И. Лобачевского ФГАОУ ВПО «Казанский (Приволжский) федеральный университет».

Автореферат разослан «30» сентября 2011 г.

Ученый секретарь
диссертационного совета,
д-р экон. наук, доцент

О.Н.Вишнякова

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. Глобализация мировой и российской экономики, развитие рынков капитала, усиление конкуренции между хозяйствующими субъектами обусловили необходимость дальнейшего развития и совершенствования стоимостно-ориентированного управления коммерческими организациями, под которым в современном представлении понимается системный подход к организации и методологии менеджмента, нацеленный на максимизацию богатства поставщиков капитала, финансовой мощи и значимости предприятий на основе осуществления управленческого контроля ключевых драйверов их экономической стоимости. Управленческий контроль формирования экономической стоимости той или иной коммерческой организации имеет особое значение для привлечения финансовых ресурсов, необходимых для реализации программ ее развития и инвестиционных проектов.

Современная российская экономика характеризуется значительным возрастанием роли рынка капитала и его участников (инвесторов, займодавцев и иных поставщиков капитала) в привлечении финансовых ресурсов, необходимых для реализации программ развития коммерческих организаций. Это способствует выдвиганию на первый план проблемы сохранения и приумножения экономического богатства поставщиков капитала, выражаемого в экономической стоимости осуществленных ими вложений. Для решения данной проблемы организации стали ставить перед собой цели создания добавленной стоимости, генерирования будущих денежных потоков и увеличения будущей стоимости организации для акционеров и инвесторов. Ориентация корпоративного управления на эти цели способствовала развитию потребности в особой учетно-аналитической информации, позволяющей рассчитывать величину создаваемой экономической стоимости, оценивать перспективы ее роста, проводить анализ драйверов экономической стоимости, прогнозировать будущие денежные потоки коммерческой организации. При этом особое значение приобрело раскрытие такой информации в определенном объеме для существующих и потенциальных поставщиков капитала, так как сведения о будущей деятельности коммерческой организации и перспективах роста ее стоимости оказывают непосредственное влияние на оценку ее инвестиционной привлекательности и, как следствие, на возможности привлечения инвестиций.

Таким образом, в современной экономике сформировалась потребность в учетно-аналитической информации для управления процессами создания экономической стоимости и снижения неопределенности финансового будущего коммерческих организаций. Традиционные системы учета и анализа такую информацию в полном объеме не предоставляют, поэтому возникает необходимость в теоретико-методологической разработке специальной системы учетно-аналитического обеспечения стоимостно-ориентированного управления ком-

мерческими организациями. Это свидетельствует об актуальности и значимости выбранной темы диссертационного исследования и направлений ее разработки.

Степень разработанности проблемы. Концепция стоимостно-ориентированного управления была разработана в трудах зарубежных авторов: Т. Коллера, Т. Коупленда, Б. Маддена, Дж. МакТаггарта, Дж. Мартина, Дж. Муррина, Дж. Петти, А. Раппопорта, Б. Стюарта, У. Шарпа, С. Янга и других. Разработкой теории и методологии систем учетно-аналитического обеспечения управления занимались известные отечественные авторы: М.И. Баканов, С.Б. Барнгольц, М.А. Вахрушина, Н.Д. Врублевский, К.М. Гарифуллин, Л.Н. Герасимова, Д.А. Ендовицкий, О.В. Ефимова, В.Б. Ивашкевич, И.В. Кальницкая, М.С. Кузьмина, Н.Т. Лабынцев, Н.П. Любушин, М.В. Мельник, Е.А. Мизиковский, О.Е. Николаева, Н.С. Пласкова, Л.В. Попова, С.А. Рассказова-Николаева, Г.В. Савицкая, В.П. Суйц, В.И. Ткач, З.В. Удалова, А.Д. Шеремет, Л.Ф. Шилова, Т.В. Шишкова и другие, а также известные зарубежные специалисты по бухгалтерскому и управленческому учету: Э. Аткинсон, Р. Банкер, Й. Бетге, М. Ван Бреда, Ш. Датар, К. Друри, Р. Каплан, М. Мэтьюс, Б. Нидлз, М. Перера, Ж. Ришар, Дж. Фостер, Э. Хендриксен, Ч. Хонгрен, И. Шерр и другие.

Многие авторы посвящали свои работы развитию и детальной проработке отдельных направлений и функций учетно-аналитических систем, в том числе бухгалтерского финансового учета, бухгалтерского управленческого учета, финансовой и управленческой отчетности, экономического анализа. Существенный вклад в развитие теории и методологии бухгалтерского учета и отчетности, в том числе на основе требований МСФО, внесли П.С. Безруких, Н.А. Блатов, Н.А. Бреславцева, С.М. Бычкова, В.Г. Гетьман, В.С. Карагод, Р.Г. Каспина, О.И. Кольвах, Н.П. Кондраков, Г.Е. Крохичева, Л.И. Куликова, М.И. Кутер, О.А. Миронова, В.Д. Новодворский, В.Ф.Палий, М.Л. Пятов, Я.В. Соколов, З.С. Туякова, А.Н. Хорин, Л.А. Чайковская, В.Г. Широбоков и другие авторы. В рамках теории бухгалтерского учета Ж. Ришар и М.И. Кутер одними из первых предложили выделить актуарный учет как современный тип бухгалтерского учета. К изучению вопросов теории и методологии актуарного учета, составления и использования соответствующей актуарной финансовой отчетности в нашей стране и за рубежом еще только приступают.

Большой вклад в разработку вопросов учетно-аналитического обеспечения стоимостно-ориентированного управления деятельностью коммерческих организаций, анализа инвестиционной привлекательности организации и оценки ее экономической стоимости кроме вышеназванных авторов внесли И.А. Астраханцева, В.И. Бариленко, И.Н. Богатая, Д.Л. Волков, А.Г. Грязнова, И.В. Ивашковская, В.В. Ковалев, В.Г. Когденко, И.А. Маслова, В.Н. Нестеров, С.Г. Пенман, В.М. Рутгайзер, М.А. Федотова, М.Л. Фриго, В.А. Щербаков и другие ученые.

Вместе с тем до сих пор не сформировано единое системное представление о теории и методологии учетно-аналитического обеспечения стоимостно-

ориентированного управления коммерческими организациями, нацеленного на формирование информации для специфического круга внутренних и внешних пользователей (менеджеров и поставщиков капитала) в условиях современных рынков капитала и экономики в целом. Не разработаны теоретические положения концепции учета, ориентированной на удовлетворение информационных потребностей стоимостно-ориентированного управления, недостаточно исследована методология формирования учетной информации, не определены теоретические положения и порядок подготовки бухгалтерской отчетности, не в полной мере раскрыты особенности методологии экономического анализа в системе стоимостно-ориентированного управления коммерческими организациями.

Недостаточная разработанность теории и методологии учетно-аналитического обеспечения стоимостно-ориентированного управления коммерческими организациями, его актуальность и значимость для современной российской экономики обусловили выбор темы, постановку целей и задач диссертационного исследования.

Рабочая гипотеза. В качестве рабочей гипотезы выдвинуто предположение о том, что характерное для современной экономики и развитого рынка капитала разделение прав собственности и контроля, сопровождающееся разделением функций собственника и управляющего, образованием асимметрии информации и возникновением агентских конфликтов между менеджерами и поставщиками капитала, обуславливает необходимость разработки и предопределяет содержание концепции и методологии учетно-аналитического обеспечения стоимостно-ориентированного управления коммерческими организациями, нацеленных на удовлетворение потребностей специфического круга внутренних и внешних пользователей (менеджеров и поставщиков капитала) в информации о создаваемой экономической стоимости и будущей результативности деятельности коммерческих организаций.

Цель и задачи исследования. Цель диссертационного исследования состоит в разработке и обосновании концепции и методологии учетно-аналитического обеспечения стоимостно-ориентированного управления коммерческими организациями.

Для достижения поставленной цели определены следующие промежуточные цели (подцели) и задачи:

Подцель 1. Определить и обосновать комплекс необходимых подсистем учетно-аналитического обеспечения стоимостно-ориентированного управления коммерческими организациями. Для достижения этой подцели поставлены следующие задачи:

– проанализировать экономическое содержание концепции стоимостно-ориентированного управления коммерческими организациями в системе категорий учета и анализа через призму теории агентских отношений;

– выявить и проанализировать современные тенденции формирования и раскрытия учетно-аналитической информации в системе стоимостно-ориентированного управления коммерческими организациями.

В рамках первой подцели выдвинуто предположение о том, что ориентация современного управления на создание экономической стоимости связана с необходимостью обеспечить удовлетворение требований потребителей, что в свою очередь обуславливает необходимость ориентации бухгалтерского (прежде всего, управленческого) учета на сбор, обработку и представление информации о существующих и потенциальных потребителях. В соответствии с этим предположением выдвинуты **гипотезы** о том, что ориентация на потребителей в управленческом учете имеет положительную связь с принятием решений о реализации системы учета ABC и усиливает влияние структуры затрат и воздействие исполняемых стратегий на принятие таких решений.

Подцель 2. Разработать концепцию учета, направленного на удовлетворение информационных потребностей стоимостно-ориентированного управления. Для достижения этой подцели поставлены следующие задачи:

- изучить историю возникновения и развития методологии учета, направленного на потребности стоимостно-ориентированного управления, определить цели, задачи и сущность такого учета, обосновать его необходимость, определить круг основных пользователей формируемой в нем информации;
- определить принципы учета, направленного на потребности стоимостно-ориентированного управления;
- выявить особенности предмета и метода учета, направленного на потребности стоимостно-ориентированного управления, его методологии.

Подцель 3. Разработать теоретические положения и предложения по совершенствованию методологии формирования учетной информации в контексте стоимостно-ориентированного управления коммерческими организациями. Для достижения этой подцели поставлены следующие задачи:

- разработать теоретико-методологические положения системы формирования учетно-аналитической информации для стоимостно-ориентированного управления коммерческими организациями;
- определить концептуальные особенности формирования информации в учете, направленном на удовлетворение информационных потребностей стоимостно-ориентированного управления;
- усовершенствовать методологию подготовки учетной информации для информационных потребностей внутренних пользователей (менеджеров) при управлении затратами и прибыльностью потребителей и организации в целом.

Подцель 4. Разработать модели бухгалтерской отчетности для потребностей стоимостно-ориентированного управления коммерческими организациями, предложения по методологии подготовки такой отчетности. Для достижения этой подцели поставлены следующие задачи:

- проанализировать направления совершенствования модели финансовой отчетности в МСФО для потребностей стоимостно-ориентированного управления, определить модель бухгалтерской отчетности, основанной на данных учета, направленного на удовлетворение информационных потребностей стоимостно-ориентированного управления;

- разработать методику формирования бухгалтерской финансовой отчетности в условиях учета, направленного на удовлетворение информационных потребностей стоимостно-ориентированного управления;

- разработать предложения по подготовке внешней и внутренней отчетности по отдельным подсистемам формирования и раскрытия учетно-аналитической информации для потребностей стоимостно-ориентированного управления. В рамках данной задачи сделано предположение о том, что для потребностей стоимостно-ориентированного управления во внутреннюю управленческую отчетность следует включать ключевые драйверы и показатели результативности деятельности коммерческих организаций по созданию экономической стоимости. В соответствии с этим предположением выдвинута **гипотеза** о том, что компании, ориентирующиеся на управление ключевыми драйверами и показателями результативности, будут достигать более высокого уровня создаваемой экономической стоимости.

Подцель 5. Разработать предложения по совершенствованию методологии экономического анализа в контексте стоимостно-ориентированного управления коммерческими организациями. Для достижения этой подцели поставлены следующие задачи:

- разработать предложения по совершенствованию методологии и методики экономического анализа будущих финансовых показателей деятельности в системе стоимостно-ориентированного управления;

- разработать предложения по совершенствованию анализа эффективности исполнения стратегии организации на основе факторного анализа прибыли от продаж в контексте стоимостно-ориентированного управления;

- разработать методические рекомендации по анализу финансовой отчетности, подготавливаемой в рамках учета, направленного на удовлетворение информационных потребностей стоимостно-ориентированного управления, и использованию данных такой отчетности для анализа и оценки стоимости коммерческих организаций и связанных с ней показателей.

Область исследования. Диссертационное исследование проведено в соответствии с п. 1.1 «Исходные парадигмы, базовые концепции, основополагающие принципы, постулаты и правила бухгалтерского учета», п. 1.3 «Методологические основы и целевые установки бухгалтерского учета», п. 1.6 «Адаптация различных систем бухгалтерского учета, их соответствие международным стандартам», п. 2.3 «Развитие методологии комплекса методов оценки, анализа, прогнозирования экономической деятельности» Паспорта научной

специальности 08.00.12 «Бухгалтерский учет, статистика», разработанного ВАК Минобрнауки России.

Предмет и объект исследования. Предметом исследования являются теоретические и методологические аспекты учетно-аналитического обеспечения стоимостно-ориентированного управления коммерческими организациями. Объектом исследования является финансово-хозяйственная деятельность коммерческих организаций.

Теоретическая и методологическая основа исследования. Теоретическую основу диссертационного исследования составляют труды отечественных и зарубежных ученых по проблемам теории и методологии бухгалтерского финансового учета, бухгалтерского управленческого учета, финансовой и управленческой отчетности, экономического анализа, оценки экономической стоимости, стоимостно-ориентированного управления. Информационную базу исследования составили нормативные акты Российской Федерации, международные стандарты финансовой отчетности, зарубежные положения по управленческому учету, зарубежные и международные стандарты по социальной ответственности и отчетности об устойчивом развитии, международные проекты по совершенствованию концептуальной схемы финансовой отчетности и модели представления информации в финансовой отчетности, статистические данные (в том числе данные Госкомстата РФ, Пенсионного фонда РФ, РТС), аналитические обзоры, материалы публикаций в Системе комплексного раскрытия информации и новостей (СКРИН), материалы глобальной сети Интернет, результаты исследований отечественных и зарубежных ученых, данные о финансово-хозяйственной деятельности российских и зарубежных коммерческих организаций, а также материалы зарубежных баз данных Compustat, Thomson One Banker database (Worldscope database) и HOLT DataBridge database.

В процессе диссертационного исследования использовались общие и специальные методы научного познания, в частности, анализ, синтез, сравнение, наблюдение, моделирование, анкетирование, методы математической статистики, статистический факторный анализ, множественный регрессионный анализ с переменной-модератором, расчетно-аналитические и другие методы.

Эмпирическую базу исследования составили данные о финансово-хозяйственной деятельности крупных и средних отечественных и зарубежных коммерческих организаций, в том числе материалы публичной отчетности ОАО «Газпром», ОАО «Казаньоргсинтез», ОАО «КАМАЗ», ОАО «ГМК «Норильский никель», ОАО «Татнефть» и других компаний, результаты анкетирования 69 крупных и средних промышленных предприятий США, финансовые показатели деятельности компаний Австралии, Индии, США, а также стран, представленных в биржевом индексе MSCI World.

Научная новизна исследования. Научная новизна диссертационного исследования заключается в разработке и обосновании концепции и методологии учетно-аналитического обеспечения стоимостно-ориентированного управления коммерческими организациями, нацеленных на удовлетворение информационных потребностей специфического круга внутренних пользователей (менеджеров) и внешних пользователей (инвесторов, займодавцев и иных поставщиков капитала) при управлении процессами создания экономической стоимости и будущей результативностью деятельности коммерческих организаций.

Наиболее существенные результаты, содержащие научную новизну, заключаются в следующем.

1. Определен комплекс необходимых подсистем учетно-аналитического обеспечения стоимостно-ориентированного управления коммерческими организациями, который, в отличие от ранее предложенных, основан на положениях теории агентских отношений и отражает особенности стоимостно-ориентированного управления, информационные потребности специфического круга внутренних и внешних пользователей (менеджеров и поставщиков капитала) и современные тенденции формирования и раскрытия учетно-аналитической информации. В составе данного комплекса нами предложено выделить подсистемы подготовки и представления информации о драйверах экономической стоимости в различных аналитических разрезах (в том числе, по бизнес-процессам и видам внутрихозяйственной деятельности), подготовки и раскрытия информации в контексте устойчивого развития, подготовки и представления учетно-аналитической информации о потребителях, информационного обеспечения управления будущей результативностью деятельности коммерческих организаций. При исследовании современных тенденций формирования учетно-аналитической информации в системе стоимостно-ориентированного управления нами расширено представление о факторах внедрения системы учета затрат по видам внутрихозяйственной деятельности (системы учета ABC) и эмпирически подтверждены гипотезы о том, что ориентация на потребителей в управленческом учете имеет положительную связь с принятием решений о реализации системы учета ABC и усиливает влияние структуры затрат и воздействие исполняемых стратегий на принятие таких решений.

2. Разработана авторская концепция бухгалтерского актуарного учета, охватывающая, в отличие от ранее предложенных, цели и задачи актуарного учета, круг основных пользователей формируемой в нем информации, принципы актуарного учета (фундаментальные и усиливающие принципы-требования, принцип-ограничение по этичности; принцип-ограничение по рациональности в системе актуарного учета коммерческих организаций предложено не устанавливать), предмет и метод актуарного учета, а также балансовые уравнения актуарного учета, исходящие из дихотомии операционной и финансовой деятельности. Под бухгалтерским актуарным учетом нами предложено понимать учет,

который, в отличие от ранее выделенных типов и видов учета, нацелен на формирование информации, необходимой существующим и потенциальным инвесторам, займодавцам и иным поставщикам капитала для оценки создаваемой экономической стоимости и будущих денежных потоков при принятии решений об инвестировании, кредитовании и иных подобных решений о вложении ресурсов в коммерческие организации.

3. Определены теоретико-методологические положения системы учетно-аналитического обеспечения стоимостно-ориентированного управления коммерческими организациями (УАОСОУ), отличающиеся авторскими трактовками ее сущности и архитектоники функций. Система УАОСОУ определяется нами, в отличие от ранее предложенных дефиниций, как интегрированный комплекс связанных между собой данных о создании экономической стоимости и методов (процедур) их обработки, представления и анализа, нацеленный на удовлетворение информационных потребностей внутренних пользователей (менеджеров) и внешних пользователей (инвесторов, займодавцев и иных поставщиков капитала) при принятии разнообразных управленческих решений, формулировании и исполнении стоимостно-ориентированной стратегии, управлении будущей результативностью деятельности коммерческих организаций. В рамках системы УАОСОУ предложена авторская система бухгалтерских счетов актуарного учета, включающая в себя счета экономических ресурсов и требований на них (счета операционных и финансовых активов и обязательств, собственного капитала), счета совокупного финансового результата (счета результатов по операционной и финансовой деятельности), счет свободного денежного потока, счета экономической стоимости (счета экономической стоимости чистых операционных активов, чистых финансовых обязательств (активов), собственного капитала), забалансовые счета учета эколого-социальных аспектов деятельности организаций, а также забалансовые счета учета рисков. Отражение информации по этим счетам предложено производить при помощи простой, двойной и дескриптивной записи.

4. Усовершенствована методика учета затрат коммерческих организаций по видам внутрихозяйственной деятельности (система учета ABC) и ее модифицированный вариант – система учета ABC, ориентированная на измерение времени (система учета TDABC), для формирования информационного обеспечения стоимостно-ориентированного управления затратами и прибыльностью потребителей и организации в целом. Для применения системы учета ABC предложено открывать авторский комплекс счетов управленческого учета, состоящий, в отличие от ранее разработанных, из счетов учета расхода ресурсов по местам и центрам затрат, отражающего счета «Отнесение затрат на виды деятельности», счетов учета затрат по видам внутрихозяйственной деятельности и бизнес-процессам, счетов учета затрат по выпущенной готовой продукции и обслуженным клиентам или каналам сбыта; для применения системы

учета TDABC предложено открывать субсчета мест и центров затрат по счетам учета общепроизводственных и общехозяйственных расходов.

5. Разработана модель актуарной бухгалтерской (финансовой) отчетности в системе актуарного учета, основанная, в отличие от действующей модели бухгалтерской финансовой отчетности, на разграничении двух видов деятельности: операционной и финансовой; разработана методика формирования актуарной бухгалтерской (финансовой) отчетности путем трансформации финансовой отчетности по МСФО, заключающаяся в реклассификации стандартных элементов отчетности по категориям операционной и финансовой деятельности в соответствии с балансовыми уравнениями актуарного учета.

6. Разработана методика подготовки отчетности об устойчивом развитии коммерческой организации, отличающаяся от ранее предложенных комплексным подходом к построению взаимодействия с заинтересованными сторонами, позволяющим обеспечить полное соответствие требованиям международных стандартов в области управления социальной ответственностью и устойчивым развитием, в том числе нового стандарта ИСО 26000; обоснована необходимость выделения следующих этапов в предлагаемой методике: подготовительного этапа, на котором производится разработка и внедрение механизмов управления социальной ответственностью и вовлечения заинтересованных сторон в деятельность организации, этапов определения периметра консолидации данных, выявления групп заинтересованных сторон для отражения в отчете, разработки формата и структуры отчета, определения сферы охвата отчета и порядка расчета отражаемых в нем показателей результативности деятельности организации, сбора данных и составления отчета, проверки качества отчета и устранения выявленных недостатков, публикации отчета и обеспечения его доступности для заинтересованных сторон. Определена авторская система принципов подготовки и раскрытия информации в отчете об устойчивом развитии (фундаментальные и усиливающие принципы-требования, в том числе принцип-требование адресности, а также принципы-ограничения по рациональности, конфиденциальности, этичности), отличающаяся от ранее предложенных составом принципов, выделением двух уровней действия принципов, а также установлением ограничения по этичности. Под отчетностью об устойчивом развитии нами предложено понимать, в отличие от ранее сформулированных дефиниций, предназначенную для заинтересованных сторон комплексную систему данных, характеризующих результаты и перспективы деятельности организации в разрезе объектов социальной ответственности, а также способности организации определять ожидания заинтересованных сторон и реагировать на них.

7. Предложены модель и методика составления интегрированного управленческого отчета о финансовых результатах, отличающиеся от ранее разработанных выделением системы ключевых драйверов и показателей результатив-

ности для стоимостно-ориентированного управления совокупными активами, прибыльностью, финансовым риском, ликвидностью и оборотными активами. В процессе научного обоснования предлагаемой модели интегрированного управленческого отчета о финансовых результатах нами эмпирически подтверждена гипотеза о том, что компании, ориентирующиеся на управление выделенными в этом отчете драйверами и показателями результативности, будут достигать более высокого уровня создаваемой экономической стоимости. В ходе диссертационного исследования нами также выявлен состав драйверов и показателей результативности, связанных с изменением статуса высокоэффективных компаний.

8. Усовершенствована методология стратегического экономического анализа и, в отличие от действующих подходов, предложено применять метод восприимчивого дознания для экономического анализа будущей результативности деятельности коммерческих организаций в рамках парадигмы позитивных перемен в контексте стоимостно-ориентированного управления. Восприимчивое дознание определяется нами, в отличие от ранее сформулированных дефиниций, как производимый аналитиками предварительный сбор информации, направленный на выявление и закрепление реализованных, развивающихся и складывающихся положительных тенденций, закономерностей, последовательностей и потенциала в деятельности коммерческой организации и ее сотрудников, установление круга задействованных в этой деятельности лиц и определение возможностей по реализации выявленного положительного потенциала для раскрытия и развития позитивной сущности коммерческой организации в процессе создания экономической стоимости и генерирования будущих денежных потоков. Разработана методика комплексного стратегического анализа целевых финансовых показателей деятельности коммерческой организации в условиях парадигмы позитивных перемен, предусматривающая, в отличие от ранее предложенных, интеграцию восприимчивого дознания, SOAR-анализа, анализа и контроля допущений, планирования и контроля драйверов экономической стоимости и прогнозного анализа финансовой отчетности в условиях формирования позитивной внутрикорпоративной среды и раскрытия позитивной сущности организации. В разработанной методике предложено выделять следующие этапы: SOAR-анализ, предварительная оценка выполнимости желаемых результатов деятельности, составление и анализ карты портфеля возможностей, составление целевой агрегированной финансовой отчетности, составление планов развития и деятельности организации и определение предусматриваемых в них допущений, составление прогнозной финансовой отчетности, анализ отклонений между показателями целевой и прогнозной финансовой отчетности, установление контрольных точек проверки хода исполнения планов и реализации допущений.

9. Разработан комплекс предложений по совершенствованию факторного анализа прибыли от продаж в контексте стоимостно-ориентированного управления, предусматривающий, в отличие от ранее реализованных, осуществление следующих мероприятий: выделение переменных и постоянных затрат, введение в расчеты показателей производственных и административных мощностей, а также неиспользуемых мощностей, обособление подконтрольных и неподконтрольных факторов, осуществление оценки влияния факторов эффективности в конкурентной борьбе и производственной эффективности, а также факторов по стратегиям дифференциации продукции и лидерства по затратам.

10. Предложены методические рекомендации по анализу актуарной финансовой отчетности, отличающиеся от ранее сформулированных интеграцией методик факторного анализа остаточной прибыли, изменения величины собственного капитала и факторного анализа рентабельности вложенного капитала по моделям Пенмана и Дюпон. В качестве основных направлений анализа актуарной финансовой отчетности выделены анализ дивидендной политики, анализ роста собственного капитала и анализ рентабельности вложенного капитала. Предложены рекомендации по использованию данных актуарной финансовой отчетности для оценки стоимости коммерческих организаций по моделям остаточной прибыли, остаточной операционной прибыли, аномального роста прибыли (модели Олсона-Джуттнер), аномального роста операционной прибыли, отличающиеся от ранее сформулированных расширением возможностей использования данных бухгалтерской отчетности для анализа влияния разрабатываемых стратегических планов развития коммерческой организации на величину драйверов и показателей ее экономической стоимости.

Теоретическая значимость исследования. Теоретическая значимость диссертационного исследования заключается в формировании единого системного представления о теории и методологии учетно-аналитического обеспечения стоимостно-ориентированного управления для удовлетворения информационных потребностей специфического круга внутренних и внешних пользователей (менеджеров и поставщиков капитала) при управлении процессами создания экономической стоимости и будущей результативностью деятельности коммерческих организаций в условиях современных рынков капитала и экономики в целом. Сформулированные в процессе диссертационного исследования выводы, предложения и рекомендации, в том числе разработанная концепция актуарного учета, предложения по совершенствованию методологии формирования учетной информации, моделей бухгалтерской отчетности, методологии экономического анализа для потребностей стоимостно-ориентированного управления коммерческими организациями вносят существенный вклад в развитие теории бухгалтерского учета и экономического анализа.

Практическая значимость исследования. Практическая значимость результатов диссертационного исследования заключается в возможности использования разработанных теоретико-методологических положений, методик и рекомендаций для построения системы учетно-аналитического обеспечения стоимостью-ориентированного управления коммерческими организациями исходя из информационных потребностей специфического круга внутренних и внешних пользователей (менеджеров и поставщиков капитала), формирующихся при управлении процессами создания экономической стоимости и будущей результативностью деятельности коммерческих организаций. В диссертации сформулированы рекомендации по совершенствованию проекта положения о представлении финансовой отчетности, разрабатываемого в настоящее время совместно Советом по МСФО (IASB) и Советом по стандартам финансового учета США (FASB). Кроме этого результаты исследования могут быть использованы при разработке нормативных и методических документов, при преподавании в высших учебных заведениях дисциплин управленческого учета, контроллинга, актуарного учета, анализа финансовой отчетности, управленческого анализа, при преподавании в системе профессиональной подготовки и повышения квалификации профессиональных бухгалтеров, а также в качестве теоретической основы при проведении новых исследований по финансовому учету, управленческому учету и экономическому анализу.

Апробация и внедрение результатов исследования. Результаты диссертационного исследования применяются в учебном процессе Казанского государственного финансово-экономического института при преподавании магистерских дисциплин «Стратегический контроллинг», «Оперативный контроллинг», «Организация контроллинга за рубежом», дисциплины «Бухгалтерский управленческий учет» для бакалавров, а также при преподавании управленческого учета в системе профессиональной подготовки и повышения квалификации профессиональных бухгалтеров. Результаты диссертации положены в основу учебно-методических комплексов по магистерским дисциплинам «Стратегический контроллинг» и «Организация контроллинга за рубежом», а также использованы при подготовке учебно-методического комплекса для выполнения индивидуальных заданий по дисциплине «Бухгалтерский управленческий учет» на базе разработанной автором программы для ЭВМ «Бизнес-симуляция «Управленческий учет в системе управления развитием коммерческих организаций»» (опубликовано 7 учебно-методических разработок общим авторским объемом 10,65 п.л.).

Основные результаты диссертационного исследования приняты к апробации и внедрению на ОАО «Казанское моторостроительное производственное объединение» (ОАО «КМПО»), ОАО «Казаньоргсинтез», ОАО «КАМАЗ».

Основные положения, выводы и результаты диссертационного исследования докладывались и получили положительную оценку на международных и

региональных научных и научно-практических конференциях, в том числе на ежегодных конгрессах Европейской ассоциации бухгалтерского учета (Прага, 2004 г.; Лиссабон, 2007 г.; Рим, 2011 г.), на 8-ой Международной конференции по бухгалтерскому учету «Изменяющаяся парадигма бухгалтерского учета и финансов», проведенной Фондом по научным исследованиям Индийской ассоциации бухгалтерского учета (Калькутта, 2007 г.), на международной научно-практической конференции «Совершенствование учета, анализа и контроля как механизмов информационного обеспечения устойчивого развития экономики» в Полоцком государственном университете (Полоцк, Белоруссия, 2011 г.), на международной научно-практической конференции «Бухгалтерский учет: прошлое, настоящее, будущее» в Кубанском государственном университете (Краснодар, 2010 г.), на международной научно-практической конференции «Управленческий учет и контроллинг в финансовом менеджменте» в Казанском государственном финансово-экономическом институте (Казань, 2010 г.), на I Международной научно-практической конференции «Устойчивое развитие социально-экономических систем: вопросы теории и практики» в Казанском (Приволжском) федеральном университете (Казань, 2011 г.), на международной конференции молодых ученых и студентов «Актуальные проблемы современной науки» (Самара, 2000 г.), а также обсуждались на итоговых научно-практических конференциях «Социально-экономические проблемы становления и развития рыночной экономики» в Казанском государственном финансово-экономическом институте (Казань, 2000 г., 2009-2011 гг.).

Публикации. По результатам диссертационного исследования опубликовано 63 научных работы общим авторским объемом 75,9 п.л., в том числе 3 монографии авторским объемом 29,95 п.л., 1 учебное пособие с грифами УМО по образованию в области финансов, учета и мировой экономики и УМЦ «Профессиональный учебник» объемом 21,9 п.л., 20 научных статей общим авторским объемом 13,85 п.л. в ведущих рецензируемых научных журналах, рекомендованных ВАК Минобрнауки РФ, 1 Авторское свидетельство Федеральной службы по интеллектуальной собственности, патентам и товарным знакам (Роспатент) на программу для ЭВМ «Бизнес-симуляция «Управленческий учет в системе управления развитием коммерческих организаций»» № 2009616517 от 24 ноября 2009 г. 10 научных работ в форме главы в монографии, статей и тезисов докладов на международных конференциях опубликовано на английском языке в зарубежных изданиях.

Объем и структура диссертации. Диссертация состоит из введения, пяти глав, заключения, библиографического списка и приложений. Логика исследования представлена на рисунке 1.



Рис. 1. Блок-схема диссертационного исследования проблем учетно-аналитического обеспечения стоимостно-ориентированного управления (СОУ)

ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

Основные положения диссертации, выносимые на защиту, представлены результатами анализа и решения следующих основных групп актуальных и значимых проблем, объединенных целью и задачами исследования.

1. Необходимые подсистемы учетно-аналитического обеспечения стоимостно-ориентированного управления коммерческими организациями.

Для определения необходимых подсистем учетно-аналитического обеспечения стоимостно-ориентированного управления коммерческими организациями в диссертации через призму теории агентских отношений проанализировано содержание основных моделей и подходов к стоимостно-ориентированному управлению в системе категорий учета и анализа, информационных потребностей специфического круга внутренних и внешних пользователей (менеджеров и поставщиков капитала) и современных тенденций формирования и раскрытия учетно-аналитической информации. Установлено, что асимметрия информации и агентские конфликты между менеджерами и поставщиками капитала в условиях развитого рынка капитала способствуют внедрению специальных моделей и подходов стоимостно-ориентированного управления и формированию потребностей у менеджеров и поставщиков капитала в учетно-аналитической информации о процессах создания экономической стоимости и будущей результативности деятельности коммерческих организаций. При этом содержание реализуемых подходов к стоимостно-ориентированному управлению и соответствующих потребностей в учетно-аналитической информации во многом зависит от особенностей применяемой модели измерения создаваемой экономической стоимости.

В диссертации рассмотрены две основные модели измерения стоимости (бухгалтерская модель и модель дисконтированных денежных потоков), определено их влияние на методы и приемы управления, а также на системы драйверов стоимости и подконтрольных показателей. На основе модели дисконтированных денежных потоков проанализированы особенности построения систем драйверов стоимости по показателям свободного денежного потока, экономической добавленной стоимости и денежной рентабельности инвестированного капитала.

При рассмотрении содержания разных подходов к стоимостно-ориентированному управлению и соответствующих систем драйверов стоимости и подконтрольных показателей в диссертации обращено внимание на то, что, несмотря на имеющиеся между ними различия, компании, лидирующие в течение продолжительных периодов времени по финансовым показателям и величине создаваемой для акционеров экономической стоимости, разрабатывают и реализуют, в основном, однообразные стратегические инициативы. Для изучения особенностей этих инициатив в диссертации была проанализирована концепция

стратегии, ориентированной на доходность. Эта концепция используется лидирующими зарубежными компаниями для стоимостно-ориентированного управления стратегическими рисками и будущим развитием бизнеса.

Анализ содержания основных моделей и подходов к управлению процессами создания стоимости позволил установить, что основными характеристиками стоимостно-ориентированного управления коммерческими организациями, имеющими значение для постановки систем учета и анализа, являются определение цели создания экономической стоимости, разработка и реализация систем драйверов экономической стоимости (в том числе, систем драйверов результативности по бизнес-процессам и видам внутрихозяйственной деятельности), выявление и удовлетворение требований всех заинтересованных в деятельности и решениях организации сторон, обеспечение ориентации и фокусирования на потребителей и, в конечном итоге, общая ориентация корпоративного менеджмента на управление будущим развитием бизнеса и принятие управленческих решений, ориентированных на будущее.

В соответствии с этими характеристиками стоимостно-ориентированного управления, современными тенденциями формирования и раскрытия учетно-аналитической информации и агентской теорией в диссертации определен и обоснован комплекс необходимых подсистем учетно-аналитического обеспечения стоимостно-ориентированного управления коммерческими организациями, в составе которого предложено выделить подсистемы подготовки и представления информации о драйверах экономической стоимости в различных аналитических разрезах (в том числе, по бизнес-процессам и видам внутрихозяйственной деятельности), подготовки и раскрытия информации в контексте устойчивого развития, подготовки и представления учетно-аналитической информации о потребителях, информационного обеспечения управления будущей результативностью деятельности коммерческих организаций.

При анализе современных тенденций формирования учетно-аналитической информации в системе стоимостно-ориентированного управления нами было изучено содержание концепции ориентации на потребителей в учетной информации. Для этого в диссертации были проанализированы результаты опубликованных научных исследований, а также принятое Институтом управленческих бухгалтеров США в 2010 г. положение по управленческому учету «Управление прибыльностью потребителей», в котором в качестве информационной основы управления прибыльностью потребителей рассматривается система бухгалтерского управленческого учета ABC. Оказалось, что, несмотря на наличие достаточного теоретического материала, проблемы ориентации на потребителей при формировании учетной информации, а также вопросы масштабов и особенностей практического применения системы учета ABC для оценки прибыльности потребителей рассматриваются лишь в ограниченном круге научных трудов и полностью не раскрываются.

Вследствие недостаточной научной разработанности вопросов воздействия, которое ориентация на потребителей оказывает на реализацию систем учетно-аналитического обеспечения управления и, в частности, на реализацию системы учета ABC для оценки прибыльности покупателей, клиентов и каналов сбыта, диссертантом высказано предположение о том, что ориентация современного управления на создание экономической стоимости влечет за собой необходимость обеспечения удовлетворения требований потребителей, что в свою очередь обуславливает необходимость ориентации бухгалтерского (прежде всего, управленческого) учета на сбор, обработку и представление информации о потребителях. В соответствии с этим предположением в диссертации выдвинуты гипотезы о том, что ориентация на потребителей в управленческом учете имеет положительную связь с принятием решений о реализации системы учета ABC и усиливает влияние структуры затрат и воздействие исполняемых стратегий на принятие таких решений.

Для проверки выдвинутых гипотез и оценки воздействия ориентации на потребителей на принятие решений о реализации системы учета ABC диссертантом во время научной стажировки было проведено анкетирование 69 крупных и средних промышленных компаний США. Обобщенный анализ результатов анкетирования позволил оценить масштабы применения восьми ориентированных на потребителей практик управленческого учета и менеджмента и изучить масштабы и особенности использования респондентами системы учета ABC. Было установлено, что более 78% компаний – респондентов уделяют первоочередное внимание определению и реализации общих целей по обеспечению лояльности и прибыльности потребителей в долгосрочном периоде времени. Для реализации этих целей более 60 % компаний разрабатывают и широко используют специальные ориентированные на потребителей учетно-информационные системы, которые позволяют производить регулярный мониторинг нефинансовых показателей удовлетворения требований потребителей и мониторинг общей удовлетворенности потребителей. Кроме этого, абсолютное большинство компаний в значительных или определенных масштабах реализуют такие практики управленческого учета, как систематическая разработка и поддержание баз данных по потребителям, рутинный и систематический сбор и обсуждение информации о конкурентах.

Отвечая на вопросы о масштабах и особенностях использования системы учета ABC, 46,4% компаний указали, что они производят детальное измерение нефинансовых показателей по бизнес-процессам и видам внутрихозяйственной деятельности, 59,4% компаний уделяют значительное внимание вопросам измерения затрат по видам внутрихозяйственной деятельности для целей анализа факторов и драйверов затрат, а 58% компаний осуществляют детальное измерение затрат по видам внутрихозяйственной деятельности для получения более точной оценки себестоимости продукции или прибыльности потребителей / ка-

налов сбыта. При этом 32% компаний указали, что они применяют систему учета ABC в качестве аналитического инструмента при возникновении необходимости. 41% компаний используют систему учета ABC для регулярного рутинного формирования информации о затратах для внутренней управленческой отчетности, а 27% компаний интегрировали систему учета ABC в систему финансового учета и внешней отчетности.

Для изучения воздействия, которое ориентация на потребителей оказывает на решения о реализации системы учета ABC, диссертантом был проведен корреляционно-регрессионный анализ. Результаты анализа показали, что большинство ориентированных на потребителей практик менеджмента и управленческого учета имеет положительную статистически значимую связь с принятием решений о реализации системы учета ABC (табл. 1).

Таблица 1

Коэффициенты корреляции по ориентированным на потребителей практикам управленческого учета и менеджмента

<i>Практики управленческого учета и менеджмента</i>	<i>Уровень реализации системы учета ABC</i>	
	<i>ACA</i>	<i>ABC</i>
Разработка и регулярный мониторинг нефинансовых показателей удовлетворения требований потребителей	0,330**	0,393**
Регулярный мониторинг общей удовлетворенности потребителей	0,149	0,314**
Систематическая разработка и поддержание баз данных по потребителям	0,121	0,142
Проведение регулярных кросс-функциональных совещаний по вопросам обслуживания потребителей	0,210*	0,215*
Рутинный и систематический сбор и обсуждение информации о конкурентах	0,148	0,135
Ориентация на предоставление полного решения для потребительских требований	-0,003	0,204*
Обеспечение лояльности и прибыльности потребителей в долгосрочном периоде времени как основная цель компании	0,204*	0,358*
Использование систем сбалансированных показателей и карт стратегии	0,431**	0,416**

* Корреляция значима на уровне 0.05

** Корреляция значима на уровне 0.01

Для уточнения результатов исследования был проведен факторный анализ, в ходе которого выявлены три фактора по ориентированным на потребителей практикам управленческого учета и менеджмента: фактор измерения и мониторинга по потребителям, фактор построения баз данных по потребителям и конкурентам и фактор общей ориентации на потребителей, и два фактора по основным типам исполняемых организациями стратегий: фактор стратегий по-

зиционирования по дисциплинам потребительной ценности и фактор стратегии лидерства по затратам. Факторы измерения и мониторинга по потребителям и общей ориентации на потребителей имеют положительную статистически значимую связь с принятием решений о реализации системы учета ABC, а результаты анализа по фактору построения баз данных по потребителям и конкурентам не являются статистически значимыми (табл. 2 и 3). Таким образом, гипотеза о положительной взаимосвязи ориентации на потребителей в управленческом учете и решений о реализации системы учета ABC подтверждается.

Для изучения связи между ориентацией на потребителей, основными типами стратегий и структурой затрат при оказании ими воздействия на решения о реализации системы учета ABC диссертантом был проведен множественный регрессионный анализ с переменной-модератором (табл. 4). Результаты анализа показали, что ориентация на потребителей в целом и два ее основных фактора (измерение и мониторинг по потребителям и общая ориентация на потребителей) усиливают влияние структуры затрат на решения о реализации системы учета ABC. При этом ориентация на потребителей (в целом и по отдельным факторам) усиливает воздействие фактора стратегий позиционирования на решения о реализации системы учета ABC, а также воздействие фактора лидерства по затратам на решения о реализации системы учета ABC на уровне анализа затрат по видам внутрихозяйственной деятельности. Таким образом, гипотезы о том, что ориентация на потребителей в управленческом учете усиливает влияние структуры затрат и воздействие исполняемых стратегий на принятие решений о реализации системы учета ABC, подтверждаются. Это позволяет расширить представление о факторах внедрения системы учета затрат по видам внутрихозяйственной деятельности (системы учета ABC).

При изучении тенденций формирования и раскрытия учетно-аналитической информации в системе стоимостно-ориентированного управления в диссертации были обоснованы требования к подготовке и раскрытию учетно-аналитической информации в контексте устойчивого развития коммерческих организаций. Концепция устойчивого развития была разработана в ряде документов Организации объединенных наций для обозначения развития, которое удовлетворяет потребности настоящего времени и не ставит под угрозу способность будущих поколений удовлетворять свои собственные потребности. В соответствии с этой концепцией и теорией агентских отношений заинтересованным сторонам и поставщикам капитала нужна комплексная информация о воздействии решений и деятельности организаций на их экономические интересы, окружающую среду и социальные системы. Для обобщения и раскрытия такой информации предназначена новая система отчетности об устойчивом развитии, которая характеризует результативность и перспективы деятельности организации в разрезе объектов социальной ответственности, а также способности организации определять ожидания заинтересованных сторон и реагировать на них.

Таблица 2

Нагрузка факторов по результатам факторного анализа

Часть 1. Нагрузка факторов по ориентированным на потребителей практикам управленческого учета и менеджмента			
<i>Практики управленческого учета и менеджмента</i>	<i>Нагрузка факторов*</i>		
	<i>I</i>	<i>II</i>	<i>III</i>
Разработка и регулярный мониторинг нефинансовых показателей удовлетворения требований потребителей	0,841		
Использование систем сбалансированных показателей и карт стратегии	0,795		
Проведение регулярных кросс-функциональных совещаний по вопросам обслуживания потребителей	0,693		
Регулярный мониторинг общей удовлетворенности потребителей	0,657		0,492
Рутинный и систематический сбор и обсуждение информации о конкурентах		0,884	
Систематическая разработка и поддержание баз данных по потребителям		0,744	
Обеспечение лояльности и прибыльности потребителей в долгосрочном периоде времени как основная цель компании			0,882
Часть 2. Нагрузка факторов по основным типам стратегий			
<i>Тип стратегии</i>	<i>Нагрузка факторов*</i>		
	<i>I</i>	<i>II</i>	<i>III</i>
Лидерство по продукции	0,816		
Близость к потребителям	0,780		
Операционное превосходство	0,775		
Минимизация затрат		0,966	
Проверка адекватности и приемлемости данных: Критерий КМО: КМО = 0,781 (Часть 1); КМО = 0,677 (Часть 2). Критерий сферичности Бартлетта: $\chi^2 = 112,2$ (Часть 1); $\chi^2 = 42,28$ (Часть 2); $p = 0,0$ Накопленный процент дисперсии: 70,975% (Часть 1); 73,23 % (Часть 2).			

* Нагрузка со значением менее 0,4 не отображается

Таблица 3

Коэффициенты корреляции по факторам ориентации на потребителей

<i>Практики управленческого учета и менеджмента</i>	<i>Уровень реализации системы учета ABC</i>	
	<i>ACA</i>	<i>ABC</i>
Измерение и мониторинг по потребителям	0,401**	0,428**
Построение баз данных по потребителям и конкурентам	0,056	0,037
Общая ориентация на потребителей	0,043	0,206*

* Корреляция значима на уровне 0.05

** Корреляция значима на уровне 0.01

Таблица 4

Коэффициенты множественной детерминации по моделям воздействия ориентации на потребителей на решения о реализации системы учета ABC

Переменная ориентации на потребителей	Тип воздействия	Уровень реализации системы учета ABC	
		ACA	ABC
Часть 1. Взаимодействие со структурой затрат			
Средний балл по практикам ориентации на потребителей	Основное	0,11*	0,21**
	Эффект взаимодействия	0,25**	0,26**
Измерение и мониторинг по потребителям	Основное	0,16**	0,20**
	Эффект взаимодействия	0,38**	0,25**
Построение баз данных по потребителям и конкурентам	Основное	0,02	0,06
	Эффект взаимодействия	0,17*	0,11
Общая ориентация на потребителей	Основное	0,02	0,10*
	Эффект взаимодействия	0,27**	0,18**
Часть 2. Взаимодействие с факторами стратегий: (а) позиционирования; (б) лидерства по затратам			
Средний балл по практикам ориентации на потребителей	Основное	0,111*	0,232**
	Эффект взаимодействия (а)	0,165**	0,316**
Общая ориентация на потребителей	Основное	0,153**	0,250**
	Эффект взаимодействия (б)	0,255**	0,258**

* Модель значима на уровне 0.05

** Модель значима на уровне 0.01

Раскрытие информации в системе отчетности об устойчивом развитии предложено производить в соответствии с фундаментальными принципами – требованиями адресности, релевантности и правдивого представления, усиливающими принципами – требованиями существенности, сравнимости, проверяемости, своевременности, понятности, и принципами – ограничениями по рациональности, конфиденциальности, этичности. Комплексная реализация этих принципов позволяет подготовить и представить в отчетности информацию, правдиво отображающую воздействие организации на интересы, требования и ожидания заинтересованных сторон, и характеризующую вклад организации в устойчивое развитие отдельных заинтересованных сторон, общества в целом и всей планеты. Такая информация будет полезна внутренним и внешним пользователям для принятия решений в контексте устойчивого развития, ориентированного на создание экономической стоимости.

2. Концепция актуарного учета, направленного на удовлетворение информационных потребностей стоимостно-ориентированного управления.

По нашему мнению, актуарный учет – это учет, нацеленный на формирование информации, необходимой существующим и потенциальным инвесторам, займодавцам и иным поставщикам капитала для оценки создаваемой экономической стоимости и будущих денежных потоков при принятии решений об

инвестировании, кредитовании и иных подобных решений о вложении ресурсов в коммерческие организации.

Впервые использовать термин «актуарный» и проводить актуарные расчеты стали страховые организации, которые первыми столкнулись с необходимостью оценивать свою будущую платежеспособность и предстоящие денежные потоки, а также обосновывать долгосрочные финансовые взаимоотношения. В настоящее время в связи с изменением условий функционирования рынка капитала большинству коммерческих организаций из разных отраслей экономики также необходимо уметь формировать и представлять информацию не только о своем сложившемся финансовом положении и достигнутых финансовых результатах за отчетный (прошлый) период, но и о будущих денежных потоках и перспективах роста экономической стоимости, и, в конечном итоге, уметь оценивать свое финансовое будущее. Поэтому в настоящее время необходимость в использовании термина «актуарный», проведении актуарных расчетов и формировании соответствующей ориентированной на будущее учетно-аналитической информации существует не только у страховых, но и у большинства других коммерческих организаций.

В соответствии с современными потребностями в учетно-аналитической информации в диссертации разделяется и дополнительно аргументируется мнение отдельных российских и зарубежных специалистов о необходимости в дополнение к существующим типам статического и динамического учета выделить актуарный учет в качестве нового типа и соответствующей стадии учета. По нашему мнению, актуарный учет – это учет, главной целью которого является оценка создаваемой экономической стоимости и будущих денежных потоков. Для достижения поставленной цели в актуарном учете должны решаться следующие задачи:

- формирование финансовой информации о коммерческой организации, полезной при принятии решений об инвестировании, кредитовании и других подобных решениях о вложении ресурсов в эту организацию;
- формирование финансовой информации о коммерческой организации, полезной для прогнозирования величины, сроков и вероятности ее будущих денежных потоков;
- группировка финансовой информации о коммерческой организации по категориям операционной и финансовой деятельности;
- формирование финансовой информации о коммерческой организации, полезной для оценки финансового риска, связанного со структурой финансирования;
- формирование финансовой информации об экономических ресурсах организации, требованиях на эти ресурсы со стороны собственников, займодавцев и иных кредиторов, а также об изменениях ресурсов и требований на них.

По мнению диссертанта, основной группой пользователей информации актуарного учета являются существующие и потенциальные инвесторы, займодавцы и иные лица, выступающие в качестве поставщиков капитала. При этом информация актуарного учета, подготавливаемая для основной группы пользователей, также может быть использована для удовлетворения определенных информационных нужд других групп возможных пользователей (поставщиков, работников организации, покупателей и клиентов, правительственных и законодательных органов, различных некоммерческих и общественных организаций, общества в целом).

Раскрытие информации в системе актуарного учета предложено производить в соответствии с фундаментальными принципами – требованиями релевантности (уместности) и правдивого представления, усиливающими принципами – требованиями существенности, сравнимости, проверяемости, своевременности, понятности, и принципом – ограничением по этичности. В диссертации с учетом положений дискуссионного документа о концептуальной схеме финансовой отчетности, подготовленного совместно Советом по МСФО (IASB) и Советом по стандартам финансового учета США (FASB), сформулировано и обосновано содержание всех этих принципов. При этом уточнено содержание принципов существенности и рациональности применительно к актуарному учету и отчетности. Поскольку принцип существенности не ограничивает, а усиливает действие фундаментальных принципов, в диссертации предложено его рассматривать в качестве одного из усиливающих принципов. По принципу рациональности была установлена недостаточная конкретность и неоднозначность определения его содержания (выгод, затрат, адресатов). В связи с этим вместо принципа рациональности в диссертации предложено применять принцип этичности и ограничивать формирование и представление информации в системе актуарного учета требованием соблюдения норм этики.

Актуарный учет, как и любая другая деятельность, по нашему мнению, имеет собственный предмет, объекты и специфический метод научного познания. В диссертации под предметом актуарного учета предложено понимать деятельность коммерческой организации по созданию экономической стоимости, генерированию и размещению денежных потоков в процессе управления экономическими ресурсами, доверенными ей инвесторами, займодавцами и иными поставщиками капитала, формирования и удовлетворения требований на них. Исходя из специфики содержания предмета, в состав объектов актуарного учета предложено включать как стандартные объекты бухгалтерского учета, так и новые объекты. В качестве специфических, новых для учетной практики, объектов актуарного учета предложено рассматривать виды операционной и финансовой деятельности, выделяемые по этим видам деятельности категории денежных потоков и группы активов и обязательств, а также показатели экономической стоимости.

В диссертации операционная деятельность определяется как нацеленная на создание экономической стоимости деятельность по изготовлению и сбыту продукции (реализации товаров, выполнению работ, оказанию услуг). Под финансовой деятельностью понимается деятельность по привлечению и возврату финансовых ресурсов (собственного и заемного капитала), осуществляемая с целью финансирования операционной деятельности. По этим видам деятельности выделяются операционные и финансовые активы и обязательства, чистые операционные и финансовые активы / обязательства, экономическая стоимость чистых операционных активов, чистых финансовых обязательств и собственного капитала, денежные потоки по операционной и финансовой деятельности, денежные потоки по операциям с акционерами и займодавцами, свободные денежные потоки с позиции финансовой и операционной деятельности.

Предмет и объекты актуарного учета изучаются при помощи специального метода. Под методом актуарного учета предложено понимать совокупность приемов и способов, при помощи которых познается предмет и достигаются цели актуарного учета. Метод актуарного учета как одного из типов учета включает в себя все элементы метода бухгалтерского учета (документирование и инвентаризацию, оценку и калькулирование, счета и двойную запись, балансовое обобщение и отчетность), однако, в связи со спецификой изучаемого предмета, их содержание существенно расширяется, при этом особое значение придается методам оценки объектов актуарного учета по справедливой и дисконтированной стоимости. При рассмотрении возможностей развития элементов метода актуарного учета в диссертации предложено в рамках калькулирования выделить новое направление актуарного калькулирования (оценивания) и определить его как расчет экономической стоимости собственного капитала (в акционерных обществах – справедливой стоимости акций) путем вычитания экономической стоимости займов и кредитов из экономической стоимости активов организации. В актуарном калькулировании рекомендовано выделять следующие этапы: выбор модели оценки стоимости, сбор исходных данных, определение актуарных допущений, подготовка актуарного базиса (прогнозной актуарной финансовой отчетности), расчет экономической стоимости собственного капитала и справедливой стоимости акции, подготовка отчета.

В целях более четкого обозначения специфики целей, предмета и методологии актуарного учета в диссертации произведено сравнение этого типа учета с видами финансового и управленческого учета и определены основные существующие в настоящее время различия между ними в области целей ведения учета, состава основных пользователей учетной информации, объектов учета, требований к учетной информации, способов группировки информации об объектах учета и временного аспекта учета (табл. 5).

Таблица 5

Сравнительная характеристика видов учета коммерческой организации

<i>Область сравнения</i>	<i>Актuariйный учет</i>	<i>Финансовый учет</i>	<i>Управленческий учет</i>
Цель ведения учета	Формирование финансовой информации для принятия решений об инвестировании, кредитовании и других подобных решений о вложении ресурсов в организацию.	Формирование финансовой информации, полезной для принятия экономических решений.	Формирование информации для принятия внутренних управленческих решений (информационное обеспечение внутрифирменного управления).
Пользователи информации	Существующие и потенциальные инвесторы, займодавцы и иные лица, выступающие в качестве поставщиков капитала, а также менеджеры организации.	Широкий круг внешних и внутренних пользователей.	Внутренние пользователи (менеджеры).
Основные требования к информации	Релевантность и правдивость.	Релевантность, надежность и сравнимость.	Релевантность и своевременность.
Ограничения формирования и представления учетной информации	Требование этичности.	Требования своевременности, существенности и рациональности.	Требование рациональности.
Основные объекты учета	Экономические ресурсы и требования на них, организация как имущественный комплекс, денежные потоки, экономическая стоимость, операционная и финансовая деятельность.	Хозяйственные средства и источники их формирования, хозяйственные операции и процессы.	Затраты и результаты.
Основные способы группировки информации об объектах учета	По видам операционной и финансовой деятельности.	Обобщение в целом по организации, по сегментам, по экономическим элементам затрат.	По видам затрат и результатов, местам их формирования и центрам ответственности, объектам калькулирования.
Временной аспект	Нацеленность на будущее (подготовка информации для оценки финансового будущего организации, будущих денежных потоков и перспектив роста экономической стоимости).	Нацеленность на прошлое (подготовка информации о сформировавшемся финансовом положении и достигнутых финансовых результатах деятельности по состоянию на отчетную дату).	Нацеленность на будущее (оценка будущих затрат и результатов для обоснования принимаемых управленческих решений).

3. Теоретические положения и предложения по совершенствованию методологии формирования учетной информации в контексте стоимостно-ориентированного управления коммерческими организациями.

В диссертации разработаны и обоснованы теоретико-методологические положения системы учетно-аналитического обеспечения стоимостно-ориентированного управления коммерческими организациями. По нашему мнению, данная система представляет собой интегрированный комплекс связанных между собой данных о создании экономической стоимости и методов (процедур) их обработки, представления и анализа, нацеленный на удовлетворение информационных потребностей внутренних пользователей (менеджеров) и внешних пользователей (инвесторов, займодавцев и иных поставщиков капитала) при принятии разнообразных управленческих решений, формулировании и исполнении стоимостно-ориентированной стратегии, управлении будущей результативностью деятельности коммерческих организаций. При этом комплекс данных, циркулирующих в такой системе, включает в себя обычные финансовые данные бухгалтерского учета о затратах, результатах и задействованном капитале, а также дополнительные данные стратегического характера о создаваемой экономической стоимости, драйверах стоимости, стратегических инициативах, заложенных в них допущениях, сильных сторонах организации и т.д. Все эти данные должны быть связаны между собой исходя из причинно-следственных зависимостей, источником которых может служить содержание применяемой в организации модели оценки создаваемой стоимости и соответствующего подхода к стоимостно-ориентированному управлению.

Архитектоника функций системы учетно-аналитического обеспечения стоимостно-ориентированного управления представлена на рисунке 2.

В рамках системы учетно-аналитического обеспечения стоимостно-ориентированного управления диссертантом разработана и предложена система бухгалтерских счетов актуарного учета, предназначенных для отражения информации о будущем состоянии и движении объектов учета. В качестве бухгалтерских счетов актуарного учета рекомендовано выделить счета экономических ресурсов и требований на них (счета операционных и финансовых активов и обязательств, а также счета учета собственного капитала), счета совокупного финансового результата (счета результатов по операционной и финансовой деятельности), счет свободного денежного потока, счета экономической стоимости (счета экономической стоимости чистых операционных активов, чистых финансовых обязательств (активов), собственного капитала), забалансовые счета учета эколого-социальных аспектов деятельности организаций, а также забалансовые счета учета рисков. Отражение информации по этим счетам предложено производить при помощи простой, двойной и дескриптивной записи.

В диссертации определены методологические особенности формирования учетной информации в рамках актуарного учета и выделен ряд балансовых

уравнений актуарного учета, представленных в виде равенств учетных показателей, обобщенных по операционной и финансовой деятельности.



Рис. 2. Архитектоника функций системы учетно-аналитического обеспечения стоимостно-ориентированного управления

Согласно статическому балансовому уравнению актуарного учета, чистая учетная стоимость экономических ресурсов, задействованных в операционной деятельности (величина чистых операционных активов), должна равняться сумме финансовых требований, предъявляемых инвесторами, займодавцами и иными поставщиками капитала на эти ресурсы (то есть, сумме чистых финансовых обязательств и собственного капитала).

Предложенное в диссертации статико-динамическое балансовое уравнение актуарного учета содержит как моментные показатели фундаментальных категорий объектов актуарного учета (уравнение статики), так и интервальные показатели соответствующих оборотов (совокупных изменений этих показате-

лей) и совокупного финансового результата за отчетный период за вычетом выплаченных дивидендов.

Динамическое балансовое уравнение актуарного учета показывает равенство совокупной величины чистого притока (оттока) денежных средств по операционной деятельности и совокупной величины чистого оттока (притока) денежных средств по финансовой деятельности. При более детальном рассмотрении этого уравнения денежный поток по операционной деятельности за минусом денежного потока по инвестиционной деятельности всегда равняется сумме денежных потоков по операциям с займодавцами и акционерами. При этом равенство совокупных величин денежных потоков можно представить в виде равенства величин свободных денежных потоков с позиций операционной и финансовой деятельности.

Балансовые уравнения актуарного учета могут использоваться для контроля формирования и размещения (или покрытия) свободного денежного потока, контроля драйверов чистых операционных активов и чистых финансовых активов / обязательств, определения источников выплаты дивидендов, а также для представления в бухгалтерской отчетности информации, необходимой для стоимостно-ориентированного управления.

Для формирования информационного обеспечения стоимостно-ориентированного управления затратами и прибылью потребителей и организации в целом в диссертации рекомендовано внедрение системы учета затрат по видам внутрихозяйственной деятельности (системы учета ABC) или ее модифицированного варианта – системы учета ABC, ориентированной на измерение времени (системы учета TDABC), и разработан комплекс предложений по совершенствованию этих систем управленческого учета. При этом для применения системы учета ABC предложено открывать счета учета расхода ресурсов по местам и центрам затрат, отражающий счет «Отнесение затрат на виды деятельности», счета учета затрат по видам внутрихозяйственной деятельности и бизнес-процессам, счета учета затрат по выпущенной из производства готовой продукции и обслуженным клиентам или каналам сбыта. Для применения системы учета TDABC предлагается открывать субсчета мест и центров затрат по счетам учета общепроизводственных и общехозяйственных расходов. Возможность и целесообразность применения сформулированных предложений для стоимостно-ориентированного управления затратами и прибылью потребителей и всей организации обосновывается на числовых примерах промышленных, строительных и торговых организаций.

4. Совершенствование моделей бухгалтерской отчетности для потребностей стоимостно-ориентированного управления коммерческими организациями.

В диссертации проанализирован проект по усовершенствованию модели финансовой отчетности, разрабатываемый совместно Советом по МСФО

(IASB) и Советом по стандартам финансового учета США (FASB). В этом проекте предлагается новая модель финансовой отчетности, основанная на разграничении хозяйственной и финансовой деятельности и нацеленная на формирование информации, полезной для существующих и потенциальных инвесторов и займодавцев при принятии решений о вложении ресурсов в организацию. Данная модель обеспечивает существенное повышение полезности финансовой отчетности для стоимостно-ориентированного управления, однако анализ положений опубликованного дискуссионного документа и рабочей версии проекта положения позволил выявить некоторые проблемные области, наиболее значительные из которых связаны с выделением категорий хозяйственной и финансовой деятельности, обособлением операционной и инвестиционной деятельности внутри хозяйственной деятельности, выделением операционного финансирования, несоблюдением дихотомии между операционной и финансовой деятельностью, классификацией некоторых активов и обязательств. Для устранения этих проблемных областей диссертантом предложено внести ряд исправлений в разрабатываемый проект положения, в том числе переименовать хозяйственную деятельность в операционную, более четко обособить виды операционной и финансовой деятельности и соответствующие виды операционных и финансовых активов и обязательств, не выделять категорию операционного финансирования, выделять прекращаемую деятельность и налог на прибыль на втором уровне группировки элементов финансовой отчетности после обособления операционной и финансовой деятельности, пересмотреть классификацию дивидендов к уплате и привилегированных акций.

С учетом содержания международного проекта по совершенствованию модели финансовой отчетности в МСФО, теории корпоративных финансов, а также выражаемого некоторыми современными специалистами обоснованного мнения о целесообразности разграничения операционной и финансовой деятельности в финансовом учете и отчетности, в диссертации определена и аргументирована модель актуарной бухгалтерской (финансовой) отчетности в системе актуарного учета, основанная на разграничении двух видов деятельности: операционной и финансовой. В актуарную финансовую отчетность предложено включать актуарный бухгалтерский баланс, актуарный отчет о совокупной прибыли, актуарный отчет о движении денежных средств, принимающий форму актуарного баланса движения денежных средств, и актуарный отчет об изменениях в собственном капитале. Составление актуарной финансовой отчетности предложено производить путем трансформации финансовой отчетности по МСФО, в ходе которой рекомендовано осуществлять реклассификацию стандартных элементов отчетности по категориям операционной и финансовой деятельности в соответствии с балансовыми уравнениями актуарного учета.

Особое направление совершенствования моделей бухгалтерской отчетности в контексте стоимостно-ориентированного управления связано с реализа-

цией концепции устойчивого развития. В диссертации проанализированы положения зарубежных и международных стандартов и разработана методика подготовки внешней отчетности об устойчивом развитии. При этом под отчетностью об устойчивом развитии предложено понимать предназначенную для заинтересованных сторон комплексную систему данных, характеризующих результаты и перспективы деятельности организации в разрезе объектов социальной ответственности, а также способности организации определять ожидания заинтересованных сторон и реагировать на них. В соответствии с концепцией устойчивого развития, такая отчетность охватывает экономические, экологические и социальные аспекты деятельности организации. Основной ее формой должен быть отчет об устойчивом развитии предприятия.

В диссертации обоснована необходимость выделения следующих этапов в предлагаемой методике составления отчета об устойчивом развитии: подготовительного этапа, на котором производится разработка и внедрение механизмов управления социальной ответственностью и вовлечения заинтересованных сторон в деятельность организации, этапов определения периметра консолидации данных, выявления групп заинтересованных сторон для отражения в отчете, разработки формата и структуры отчета, определения сферы охвата отчета и порядка расчета отражаемых в нем показателей результативности деятельности организации, сбора данных и составления отчета, проверки качества отчета и устранения выявленных недостатков, публикации отчета и обеспечения его доступности для заинтересованных сторон.

Важное направление совершенствования моделей бухгалтерской отчетности в контексте стоимостно-ориентированного управления заключается в развитии внутренней управленческой отчетности. Диссертантом проанализирован ряд подходов к построению интегрированной отчетности и сделано предположение о том, что в системе стоимостно-ориентированного управления во внутреннюю управленческую отчетность следует включать ключевые драйверы и показатели результативности деятельности организаций по созданию экономической стоимости. Исходя из этого предположения, в диссертации разработаны модель и методика подготовки интегрированного управленческого отчета о финансовых результатах, предусматривающего выделение системы ключевых драйверов и показателей результативности для стоимостно-ориентированного управления совокупными активами, прибыльностью, финансовым риском, ликвидностью и оборотными активами. Предлагаемые компоненты интегрированного отчета о финансовых результатах представлены в таблице 6.

Для научного обоснования предлагаемой модели интегрированного отчета о финансовых результатах нами выдвинута гипотеза о том, что компании, ориентирующиеся на управление выделенными в этом отчете ключевыми драйверами и показателями результативности, будут иметь более высокий уровень создаваемой экономической стоимости. Как отдельная научная проблема по-

ставлена задача выявления состава драйверов и показателей результативности, связанных с изменением статуса высокоэффективных компаний.

Таблица 6

Компоненты интегрированного отчета о финансовых результатах

<i>Аспекты управления</i>	<i>Драйверы результатов</i>	<i>Показатели результатов</i>
Создание экономической стоимости	Денежная рентабельность инвестированного капитала; Рост активов.	Совокупная доходность акционеров.
Управление совокупными активами	Оборачиваемость активов.	Рост доходов.
Прибыльность	Рентабельность продаж.	Рентабельность активов.
Финансовый риск	Финансовый рычаг.	Рентабельность собственного капитала.
Ликвидность	Денежная доходность.	Показатели денежной рентабельности активов и собственного капитала; Свободный денежный поток.
Управление оборотными активами	Показатели оборачиваемости дебиторской задолженности, запасов и кредиторской задолженности.	Показатели периода оборота дебиторской задолженности, запасов и кредиторской задолженности; Денежный цикл.

Для проверки выдвинутой гипотезы диссертантом было проведено исследование показателей результативности ряда компаний Австралии по периодам 1997-2001 гг. и 2002-2007 гг., Индии по периодам 1997-2001 гг. и 2002-2005 гг., США и иных стран по общему периоду 1988-2007 гг. и последовательным десятилетним периодам с 1988-1997 гг. по 2000-2009 гг. Эти страны и периоды позволяют проверить выдвинутую гипотезу и обосновать возможность использования предлагаемого интегрированного отчета о финансовых результатах в разнообразных рыночных условиях.

В качестве источника данных использовались базы данных Compustat, Thomson One Banker database (Worldscope database) и HOLT DataBridge database. Для проверки выдвинутой гипотезы сбор данных производился по двум группам компаний: эталонная группа (в Австралии – 500 компаний из индекса S&P/ ASX All Ordinaries, в Индии – 200 компаний из индекса BSE 200, во всем мире – 1500 компаний из 22 стран по индексу MSCI World) и группа высокоэффективных компаний. Для обеспечения сопоставимости этих групп компаний из выборок были исключены банковские, финансовые, страховые компании, медицинские и образовательные учреждения, трасты и агентства по управлению недвижимым имуществом, малые предприятия, оказывающие услуги населению, детские сады и т.п. Кроме этого, группы высокоэффективных компа-

ний также были исключены из эталонных групп для обеспечения корректности сопоставления. После этого с учетом доступности данных окончательные размеры эталонных групп составили 279 компаний по Австралии и 201 компания по Индии (по компаниям Индии были учтены изменения состава индекса BSE 200). По индексу MSCI World размер эталонных групп изменялся по периодам исследования, при этом минимальный размер составил 1087 компаний в периоде 1988-1997 гг., а максимальный – 1250 компаний в периоде 2000-2009 гг.

Группы высокоэффективных компаний были определены на основе информации, полученной из базы данных HOLT DataBridge. Отнесение компаний к высокоэффективным производилось по показателям и драйверам создания экономической стоимости исходя из следующих критериев:

- денежная рентабельность инвестированного капитала превышает стоимость капитала в два или более раз на протяжении 10 последовательных лет;
- кумулятивный темп роста совокупных активов за десятилетний период превышает кумулятивный темп роста эталонного показателя ВВП (мирового ВВП, ВВП Австралии или Индии) за этот же период;
- кумулятивная совокупная доходность акционеров за десятилетний период превышает кумулятивную совокупную доходность эталонного биржевого индекса за этот же период.

В соответствии с этими критериями с учетом доступности данных и поправок по обеспечению сопоставимости с эталонными группами были выявлены 48 высокоэффективных компаний в Австралии и 25 высокоэффективных компаний в Индии. По индексу MSCI World размер групп высокоэффективных компаний изменялся по периодам исследования, при этом минимальный размер группы составил 10 компаний в периоде 1988-1997 гг., а максимальный – 81 компания в периоде 2000-2009 гг.

Для проверки выдвинутой гипотезы средняя результативность высокоэффективных компаний по показателям интегрированного отчета о финансовых результатах сравнивалась со средней результативностью эталонных групп компаний по указанным выше периодам сравнения (табл. 7). Для повышения обоснованности формулируемых выводов из анализируемых данных были исключены аномальные значения (выбросы). Выявление аномальных значений производилось путем применения теста Граббса. По всем анализируемым показателям количество исключенных аномальных значений составило менее 5% выборки (в большинстве случаев намного меньше 5%). Исключение аномальных значений не изменило содержания выводов, формулируемых на основе анализа всех данных, но позволило улучшить уровни значимости результатов сравнения по некоторым показателям (представленные в таблице 7 результаты сравнения значимы на уровне 0,01, в четырех случаях сравнение значимо на уровне 0,05).

Таблица 7

Сравнение показателей результативности высокоэффективных компаний и эталонных групп компаний

<i>Показатели и драйверы результативности</i>	<i>Компании из индекса MSCI World (2000 - 2009)</i>	<i>Компании Австралии (2002 - 2007)</i>	<i>Компании Индии (2002 - 2005)</i>
Оборачиваемость активов	24,57%	31,13%	10,99%
Рентабельность продаж	54,44%	156,40%	50,44%
Финансовый рычаг	-40,73%	-11,28%	-68,84%
Рост доходов	89,43%	95,35%	47,96%
Рентабельность активов	61,21%	89,50%	44,63%
Рентабельность собственного капитала	57,41%	75,38%	35,62%
Денежная доходность	-121,80%	-26,00%	-59,79%
Денежная рентабельность активов	41,93%	72,60%	28,61%
Денежная рентабельность собственного капитала	31,08%	69,72%	17,87%
Свободный денежный поток	69,04%	214,47%	75,44%
Оборачиваемость дебиторской задолженности	-12,87%	40,12%	17,88%
Оборачиваемость запасов	-91,21%	66,45%	28,31%
Оборачиваемость кредиторской задолженности	17,36%	31,11%	26,83%
Период оборота дебиторской задолженности	11,40%	-66,99%	-21,77%
Период оборота запасов	47,70%	-198,09%	-39,49%
Период оборота кредиторской задолженности	-21,01%	-45,16%	-36,67%
Денежный цикл	64,38%	-231,84%	-22,42%

В целом, полученные результаты в разных странах и в разнообразных экономических условиях подтверждают с высоким уровнем статистической значимости выдвинутую гипотезу о том, что компании, ориентирующиеся на управление выделенными в интегрированном отчете о финансовых результатах ключевыми драйверами и показателями результативности, будут достигать более высокого уровня создаваемой экономической стоимости.

Подтверждение выдвинутой гипотезы позволяет научно обосновать целесообразность составления и практическую значимость предлагаемого интегрированного отчета о финансовых результатах. Использование данного отчета в коммерческих организациях позволяет менеджерам ориентироваться на задачу улучшения динамики основных драйверов результативности деятельности для обеспечения роста создаваемой экономической стоимости. При этом согласно результатам анализа по подгруппам устойчивых, угасающих и зарождающихся высокоэффективных компаний, достижение организацией статуса высокоэф-

фективной компании обуславливается, прежде всего, ориентацией на управление прибыльностью и генерированием денежных потоков (ликвидностью). Поддержание статуса высокоэффективной компании зависит, в первую очередь, от управления оборачиваемостью совокупных активов и роста доходов. При этом устойчивые высокоэффективные компании превосходят остальные (эталонные) компании по показателям и драйверам результативности управления совокупными активами, прибыльностью и финансовым риском, а также по показателям результатов управления ликвидностью. В целом, для достижения и поддержания статуса высокоэффективной компании менеджерам коммерческих организаций нужно уделять особое внимание управлению величиной четырех ключевых драйверов результативности (оборачиваемости активов, рентабельности продаж, денежной доходности, финансового рычага) и соответствующих показателей финансовой отчетности (выручки от продаж продукции, чистой прибыли, денежного потока от операционной деятельности, совокупных активов, совокупных обязательств, собственного капитала).

5. Совершенствование методологии экономического анализа в контексте стоимостно-ориентированного управления коммерческими организациями.

В диссертации обосновано положение о том, что возможности совершенствования методологии экономического анализа для стоимостно-ориентированного управления во многом зависят от развития парадигм управления, в частности, зарождающейся парадигмы позитивных перемен. По нашему мнению, парадигма позитивных перемен представляет собой философию управления, ориентированную на будущее развитие организации в долгосрочной перспективе на основе формирования уникальных предложений потребительной стоимости (продукции, работ, услуг) в условиях позитивной внутрикорпоративной среды и раскрытия позитивной сущности организации. В основе этой парадигмы лежит смещение акцентов с ориентации на решение проблем в ходе управления по отклонениям на ориентацию на анализ и развитие позитивной сущности организации.

Для реализации парадигмы позитивных перемен в системах стоимостно-ориентированного управления и экономического анализа в диссертации предложено интегрировать восприимчивое дознание, SOAR-анализ (анализ сильных сторон, возможностей, устремлений и результатов) с анализом и контролем допущений, планированием и контролем драйверов экономической стоимости и прогнозным анализом финансовой отчетности. На этой основе диссертантом разработана методика комплексного стратегического анализа целевых финансовых показателей деятельности организации, в котором предложено выделить следующие этапы: SOAR-анализ, предварительная оценка выполнимости желаемых результатов деятельности, разработка стратегических инициатив и проектов, составление и анализ карты портфеля возможностей, составление целе-

вой агрегированной финансовой отчетности, составление планов развития и деятельности организации и определение закладываемых в них допущений, составление прогнозной финансовой отчетности, анализ отклонений между показателями целевой и прогнозной финансовой отчетности, установление контрольных точек проверки хода исполнения планов и реализации допущений.

Для обеспечения возможности реализации предлагаемой методики в диссертации усовершенствована методология стратегического экономического анализа и предложено применять метод восприимчивого дознания для экономического анализа будущей результативности деятельности коммерческих организаций в рамках парадигмы позитивных перемен в контексте стоимостно-ориентированного управления. Восприимчивое дознание определяется нами, в отличие от ранее сформулированных дефиниций, как производимый аналитиками предварительный сбор информации, направленный на выявление и закрепление реализованных, развивающихся и складывающихся положительных тенденций, закономерностей, последовательностей и потенциала в деятельности коммерческой организации и ее сотрудников, установление круга задействованных в такой деятельности лиц и определение возможностей по реализации выявленного положительного потенциала для раскрытия и развития позитивной сущности коммерческой организации в процессе создания экономической стоимости и генерирования будущих денежных потоков. Восприимчивое дознание может осуществляться в ходе интервью, анкетирования, мозгового штурма, обсуждений и дискуссий на собраниях коллектива, заседаниях рабочих групп (комитетов), конференциях, саммитах и т.п.

Важным направлением экономического анализа в системе стоимостно-ориентированного управления является изучение причин и факторов эффективности исполнения стратегии организации. В рамках этого направления в диссертации разработан комплекс предложений по совершенствованию факторного анализа прибыли от продаж в контексте стоимостно-ориентированного управления, предусматривающий осуществление следующих мероприятий: выделение переменных и постоянных затрат, введение в расчеты показателей производственных и административных мощностей, а также неиспользуемых мощностей (по нашему мнению, административные мощности представляют собой максимальную величину объема деятельности по организации, управлению и обслуживанию производства, которая может быть достигнута при обычном трудовом распорядке рабочего дня), обособление подконтрольных и неподконтрольных факторов, осуществление оценки влияния факторов эффективности в конкурентной борьбе и производственной эффективности, а также факторов по стратегиям дифференциации продукции и лидерства по затратам.

В диссертации раскрыты возможности реализации предлагаемых мер по совершенствованию методологии факторного анализа прибыли от продаж при исполнении стратегий дифференциации продукции и лидерства по затратам и

калькулировании как сокращенной, так и полной себестоимости продукции. В качестве иллюстрации на рисунке 3 представлена предлагаемая схема оценки эффективности в конкурентной борьбе и производственной эффективности при исполнении стратегии лидерства по затратам, а на рисунке 4 – схема обобщенного анализа эффективности исполнения стратегии дифференциации продукции на основе факторного анализа прибыли от продаж.

Особым направлением экономического анализа в системе стоимостно-ориентированного управления является анализ показателей результативности и драйверов экономической стоимости, а также оценивание стоимости коммерческих организаций по данным бухгалтерской финансовой отчетности, направленной на удовлетворение информационных потребностей стоимостно-ориентированного управления. В рамках этого направления в диссертации разработаны и обоснованы методические рекомендации по анализу актуарной финансовой отчетности и использованию ее данных для анализа и оценки стоимости коммерческих организаций.

В качестве основных направлений анализа актуарной финансовой отчетности в диссертации выделены анализ дивидендной политики, анализ роста собственного капитала и анализ рентабельности вложенного капитала. При этом для обеспечения возможностей анализа источников роста собственного капитала и стоимости организации диссертантом сформулированы рекомендации по проведению факторного анализа остаточной прибыли путем оценки влияния двух факторов (премии (разности между рентабельностью вложенного капитала и стоимостью собственного капитала) и величины собственного капитала) на остаточную прибыль, а также факторного анализа собственного капитала путем оценки влияния трех факторов (объема продаж, оборачиваемости чистых операционных активов и величины чистых финансовых обязательств) на величину собственного капитала.

Анализ рентабельности вложенного капитала рекомендовано проводить на основе интеграции моделей Пенмана и Дюпон с выделением в структуре прибыли устойчивых и временных компонентов. Согласно модели Пенмана, на величину рентабельности вложенного капитала оказывают влияние три фактора: рентабельность чистых операционных активов, финансовый рычаг и спрэд по финансовым обязательствам (превышение рентабельности чистых операционных активов над чистой стоимостью заимствования). Аналогичным образом на величину рентабельности чистых операционных активов оказывают влияние рентабельность операционных активов, рычаг по операционным обязательствам и спрэд по операционным обязательствам. При этом согласно модели Дюпон, на величину рентабельности чистых операционных активов оказывают влияние устойчивая рентабельность продаж, оборачиваемость чистых операционных активов и рентабельность чистых операционных активов по временным компонентам прибыли.

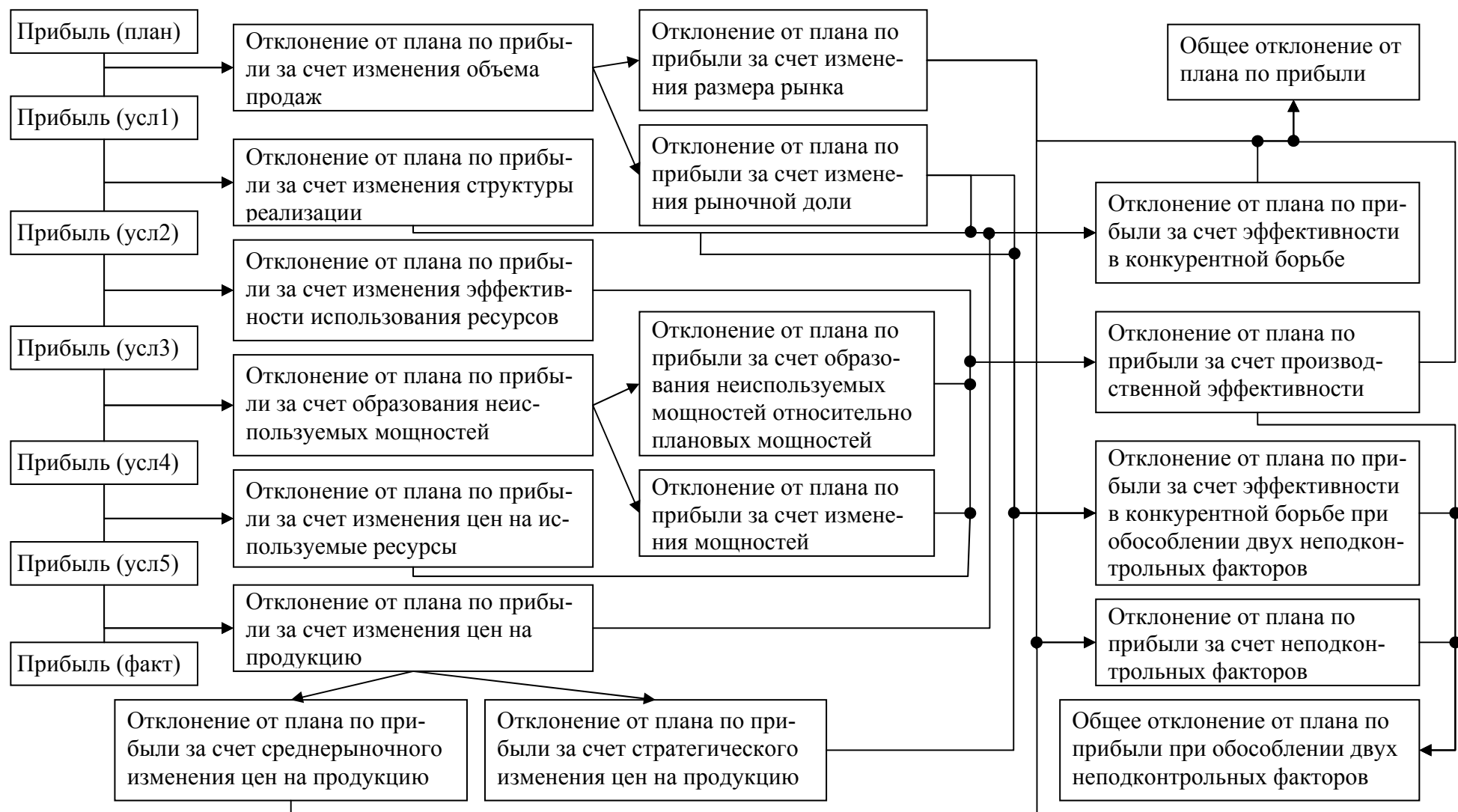


Рис. 3. Схема оценки эффективности конкурентной борьбы и производственной эффективности организации на основе факторного анализа прибыли от продаж при исполнении стратегии лидерства по затратам



Рис. 4. Схема обобщенного анализа эффективности исполнения стратегии дифференциации продукции на основе факторного анализа прибыли от продаж

Для обеспечения возможностей оценки стоимости коммерческих организаций по данным актуарной финансовой отчетности в диссертации разработаны и обоснованы методические рекомендации по применению моделей остаточной прибыли и остаточной операционной прибыли, а также моделей Олсона-Джунтнер (моделей аномального роста прибыли и аномального роста операционной прибыли). Данные модели могут быть использованы в качестве одного из основных инструментов стоимостно-ориентированного управления, так как они позволяют не только оценивать справедливую стоимость организации и ее акций, но и выявлять источники роста и драйверы стоимости организации, а также анализировать влияние разрабатываемых стратегических планов развития организации на величину драйверов и показателей ее экономической стоимости.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В современной экономике на первый план выдвигаются задачи стоимостно-ориентированного управления, для решения которых необходима учетно-аналитическая информация о создаваемой экономической стоимости и будущей результативности и устойчивости деятельности коммерческих организаций. В представленном диссертационном исследовании разработаны и обоснованы соответствующие концептуальные и методологические положения учетно-аналитического обеспечения стоимостно-ориентированного управления коммерческими организациями, нацеленные на удовлетворение информационных потребностей внутренних пользователей (менеджеров) и внешних пользователей (инвесторов, займодавцев и иных поставщиков капитала) при управлении процессами создания экономической стоимости и будущей результативностью деятельности коммерческих организаций.

СПИСОК РАБОТ, ОПУБЛИКОВАННЫХ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

Монографии:

1. Шигаев А.И. Учетно-аналитическое обеспечение стоимостно-ориентированного управления / А.И. Шигаев. – Казань: Казан. гос. ун-т, 2010. – 15,25 п.л.
2. Шигаев А.И. Актуарный учет и использование его данных для управления / А.И. Шигаев. – М.: Магистр: ИНФРА-М, 2011. – 14 п.л.
3. Shigaev A.I. Strategy and integrated financial ratio performance measures: A longitudinal multi-country study of high performance companies / A.I. Shigaev, B.E. Needles, M. Powers, M.L. Frigo // Performance Measurement and Management Control: Innovative Concepts and Practices. Studies in Managerial and Financial Accounting, Volume 20. Edited by: Marc J. Epstein, Jean-François Manzoni, Antonio Davila. – Emerald Group Publishing Limited, 2010. – p. 211-252. – 32,9 п.л. (авт. вкл. – 0,7 п.л.).

Публикации в изданиях, рекомендованных ВАК:

4. Шигаев А.И. Распределение затрат по видам внутрихозяйственной деятельности / А.И. Шигаев // Бухгалтерский учет. – 2003. – № 8. – С. 50-52. – 0,2 п.л.
5. Шигаев А.И. Влияние изменений в ценах и затратах на уровень безубыточности предприятия / А.И. Шигаев // Экономический анализ: теория и практика. – 2008. – № 2. – С. 34-41. – 0,5 п.л.
6. Шигаев А.И. Обеспечение долгосрочной доходности предприятий на основе стратегии развития / А.И. Шигаев // Экономический анализ: теория и практика. – 2008. – № 9. – С. 42-53. – 0,8 п.л.
7. Шигаев А.И. Расчет прибыли от продаж продукции на основе учета и распределения затрат по видам внутрихозяйственной деятельности и бизнес-процессам / А.И. Шигаев, В.Б. Ивашкевич // Экономический анализ: теория и практика. – 2010. – № 12. – С. 19-30. – 0,8 п.л. (авт. вкл. – 0,4 п.л.).
8. Шигаев А.И. Совершенствование модели финансовой отчетности по МСФО / А.И. Шигаев, В.Б. Ивашкевич // Экономический анализ: теория и практика. – 2010. – № 18. – С. 15-25. – 0,7 п.л. (авт. вкл. – 0,35 п.л.).
9. Шигаев А.И. Использование бизнес-имитаций при преподавании управленческого учета в высших учебных заведениях / А.И. Шигаев // Аудит и финансовый анализ. – 2010. – № 3. – С. 70-97. – 1,8 п.л.
10. Шигаев А.И. Анализ новой модели отчета об изменениях в собственном капитале / А.И. Шигаев // Управленческий учет. – 2010. – № 7. – С. 88-96. – 0,6 п.л.
11. Шигаев А.И. Анализ рентабельности вложенного капитала по модели Пенмана / А.И. Шигаев // Экономический анализ: теория и практика. – 2010. – № 21. – С. 34-42. – 0,6 п.л.
12. Шигаев А.И. Оценка акций и стоимости коммерческих организаций на основе новой модели финансовой отчетности / А.И. Шигаев // Экономический анализ: теория и практика. – 2010. – № 33. – С. 32-45. – 0,9 п.л.
13. Шигаев А.И. Совершенствование модели финансовой отчетности в МСФО / А.И. Шигаев // Международный бухгалтерский учет. – 2010. – № 16. – С. 8-20. – 0,8 п.л.
14. Шигаев А.И. Концептуальные основы актуарного учета и отчетности / А.И. Шигаев, В.Б. Ивашкевич // Аудит и финансовый анализ. – 2010. – № 6. – С. 42-54. – 0,8 п.л. (авт. вкл. – 0,4 п.л.).
15. Шигаев А.И. Истоки методологии и современное понятие актуарного учета за рубежом и в России / А.И. Шигаев // Международный бухгалтерский учет. – 2011. – № 5. – С. 20-31. – 0,7 п.л.
16. Шигаев А.И. Подготовительный этап составления отчета об устойчивом развитии согласно международным стандартам / А.И. Шигаев // Международный бухгалтерский учет. – 2011. – № 11. – С. 39-50. – 0,8 п.л.

17. Шигаев А.И. Раскрытие информации в отчетности об устойчивом развитии согласно международным стандартам / А.И. Шигаев // Международный бухгалтерский учет. – 2011. – № 12. – С. 20-32. – 0,8 п.л.

18. Шигаев А.И. Анализ эффективности исполнения стратегии на основе методики факторного анализа прибыли от продаж в условиях калькулирования полной себестоимости / А.И. Шигаев // Экономический анализ: теория и практика. – 2011. – № 16. – С. 12-25. – 0,9 п.л.

19. Шигаев А.И. Предмет и метод актуарного учета / А.И. Шигаев // Управленческий учет. – 2011. – № 5. – С. 81-90. – 0,6 п.л.

20. Шигаев А.И. Реализация парадигмы позитивных перемен и контроль допущений в стратегическом анализе / А.И. Шигаев // Экономический анализ: теория и практика. – 2011. – № 21. – С. 23-33. – 0,7 п.л.

21. Шигаев А.И. Ориентация на потребителей в управленческом учете за рубежом / А.И. Шигаев // Международный бухгалтерский учет. – 2011. – № 22. – С. 35-46. – 0,8 п.л.

22. Шигаев А.И. Анализ эффективности исполнения стратегии на основе методики факторного анализа прибыли от продаж в условиях директ-костинга / А.И. Шигаев // Управленческий учет. – 2011. – № 6. – С. 40-49. – 0,6 п.л.

23. Шигаев А.И. Система учетно-аналитического обеспечения стоимостно-ориентированного управления / А.И. Шигаев // Аудит и финансовый анализ. – 2011. – № 4. – С. 338-347. – 0,6 п.л.

Авторское свидетельство:

24. Шигаев А.И. Программа для ЭВМ «Бизнес-симуляция «Управленческий учет в системе управления развитием коммерческих организаций» / А.И. Шигаев // Свидетельство о государственной регистрации программы для ЭВМ № 2009616517 от 24 ноября 2009 г., выдано Федеральной службой по интеллектуальной собственности, патентам и товарным знакам.

Публикации на англ. языке в зарубежных изданиях:

25. Shigaev A.I. Financial characteristics of high-performance companies in India / A.I. Shigaev, B.E. Needles, M. Powers, M.L. Frigo // Indian Accounting Review. - 2007. - June. - Vol. 11. - No. 1. - P. 1-17. – 1,1 п.л. (авт. вкл. – 0,3 п.л.).

26. Shigaev A.I. Russian accounting and auditing: today and tomorrow / A.I. Shigaev // Emerging issues in international accounting 2001. Conference proceedings. – Center for International Accounting Research and Education, Niagara University, 2001. – P. 51. – 0,1 п.л.

27. Shigaev A.I. Accounting entries in accordance with activity-based costing framework in Russia / A.I. Shigaev // Programme and Collected Abstracts. 27th Annual Congress of the European Accounting Association. – Prague: University of Economics, 2004. – P. 257. – 0,1 п.л.

28. Shigaev A.I. Financial characteristics of high performance companies: A study of selected Indian companies / A.I. Shigaev, B.E. Needles, M. Powers // Changing Paradigm of Accounting and Finance: Conference Proceedings. Eight International Accounting Conference. – Kolkata: Indian Accounting Association Research Foundation, 2007. – P. 17-21. – 0,3 п.л. (авт. вкл. – 0,1 п.л.).

29. Shigaev A.I. The role of customer orientation and strategy in the implementation of activity-based costing systems / A.I. Shigaev, B.E. Needles // Programme and Collected Abstracts. 30th Annual Congress. European Accounting Association. – Lisbon, Portugal, 2007. – P. 330. – 0,1 п.л. (авт. вкл. – 0,05 п.л.).

30. Shigaev A.I. Working capital efficiency: An analysis of high performance companies / A.I. Shigaev, M.L. Frigo, B.E. Needles, M. Powers // Cost and performance management in services and operations: Conference Proceedings. MAR2007. 8Th Manufacturing Accounting Research. – Trento, Italy, 2007. – P. 136. – 0,1 п.л. (авт. вкл. – 0,05 п.л.).

31. Shigaev A.I. High performance companies in developing and developed countries: The case of India and the United States / A.I. Shigaev, B.E. Needles, M. Powers, M.L. Frigo // Measuring and Rewarding Performance: Conference Proceedings. 4th Conference on performance measurement and management control. – Nice, France, 2007. – P. 87. – 0,1 п.л. (авт. вкл. – 0,05 п.л.).

32. Shigaev A.I. Financial Characteristics of High-Performance Companies in Developed and Developing Countries: A Comparative Analysis / A.I. Shigaev, B.E. Needles, M. Powers, M.L. Frigo // Programme and Collected Abstracts. 31st Annual Congress. European Accounting Association. – Rotterdam, the Netherlands, 2008. – P. 250. – 0,1 п.л. (авт. вкл. – 0,05 п.л.).

33. Shigaev A.I. The operating performance of high performance companies during a period of financial crisis: risks and opportunities / A.I. Shigaev, B.E. Needles, M. Powers, M.L. Frigo // 6th Conference on performance measurement and management control. Conference Proceedings. – Nice, France, 2011. – P. 172. – 0,1 п.л. (авт. вкл. – 0,05 п.л.).

Публикации в других изданиях:

34. Шигаев А.И. Об учете накладных расходов в целях управления / А.И. Шигаев // Бухгалтер Татарстана. – 1999. – № 6. – С. 60-63. – 0,3 п.л.

35. Шигаев А.И. Проблемы совершенствования бухгалтерского учета в целях управления / А.И. Шигаев // Социально-экономические проблемы становления и развития рыночной экономики: сборник тезисов докладов итоговой научно-практической конференции. – Казань: Изд-во КФЭИ, 2000. – С. 270-271. – 0,1 п.л.

36. Шигаев А.И. Директ-костинг: простота, скорость, достоверность / А.И. Шигаев // Бухгалтер Татарстана. – 2000. – № 3. – С. 61-67. – 0,4 п.л.

37. Шигаев А.И. Накладные расходы в системе управления предприятием / А.И. Шигаев, В.Б. Ивашкевич // Социально-экономические приоритеты российского общества: Тезисы форума молодых ученых и студентов. – Екатеринбург: Изд-во Урал. гос. экон. ун-та, 2000. – Ч. 2. – С. 137-138. – 0,1 п.л. (авт. вкл. – 0,05 п.л.).

38. Шигаев А.И. Планирование себестоимости продукции на промышленных предприятиях Японии / А.И. Шигаев // Актуальные проблемы современной науки. Тезисы докладов международной конференции молодых ученых и студентов. Часть 5 «Экономика». – Самара: Изд-во СамГТУ, 2000. – С. 73. – 0,1 п.л.

39. Шигаев А.И. О совершенствовании учета накладных расходов в целях управления / А.И. Шигаев // Ученые записки. Вып. 16. – Казань: Изд-во КФЭИ, 2001. – С. 427-435. – 0,6 п.л.

40. Шигаев А.И. Накладные расходы в строительстве / А.И. Шигаев // Экономический вестник Республики Татарстан. – 2002. – №2. – С.43-45. – 0,2 п.л.

41. Шигаев А.И. Теоретические проблемы управленческого учета накладных расходов в строительстве / А.И. Шигаев // Экономика и управление: новой России – новые идеи: Тезисы докладов III Всероссийской научно-практической конференции молодых ученых и студентов. Часть 3. – Ульяновск: Изд-во Ульянов. гос. ун-та, 2002. – С. 74-75. – 0,1 п.л.

42. Шигаев А.И. Проблемы учета затрат и доходов в подрядных строительных организациях / А.И. Шигаев // Строительство: налогообложение, бухгалтер. – 2002. – № 2. – С. 29-34. – 0,4 п.л.

43. Шигаев А.И. Методологические вопросы учета накладных расходов по видам деятельности / А.И. Шигаев // Современный бухгалтер. – 2002. – № 6. – С. 20-29. – 0,6 п.л.

44. Шигаев А.И. Распределение накладных расходов в условиях учета по видам деятельности / А.И. Шигаев // Современный бухгалтер. – 2002. – № 7. – С.14-19. – 0,4 п.л.

45. Шигаев А.И. Факторный анализ накладных расходов по видам деятельности / А.И. Шигаев // Настольный аудитор бухгалтера. – 2002. – № 3. – С.16-23. – 0,5 п.л.

46. Шигаев А.И. Учет затрат в подрядных строительных организациях / А.И. Шигаев // Проблемы совершенствования бухгалтерского учета, аудита и экономического анализа: Сборник материалов региональной научно-практической конференции. – Ульяновск: Изд-во Ульян. гос. ун-та, 2002. – С. 55-57. – 0,2 п.л.

47. Шигаев А.И. Распределение расходов по потребителям в организациях оптовой торговли / А.И. Шигаев // Современный бухгалтер. – 2003. – № 4. – С.28-35. – 0,5 п.л.

48. Шигаев А.И. Проблемы и перспективы бюджетирования на предприятиях / А.И. Шигаев // Современный бухгалтер. – 2003. – № 5. – С. 16-25. – 0,6 п.л.

49. Шигаев А.И. Совершенствование трансфертного ценообразования за рубежом / А.И. Шигаев // Бухгалтер Татарстана. – 2003. – № 17. – С. 35-38. – 0,3 п.л.
50. Шигаев А.И. Распределение затрат по видам внутрихозяйственной деятельности при ценообразовании / А.И. Шигаев // Все для бухгалтера. – 2003. – № 21. – С. 18-22. – 0,3 п.л.
51. Шигаев А.И. Особенности методологии проведения диссертационных исследований по бухгалтерскому учету в США / А.И. Шигаев // Все для бухгалтера. – 2003. – № 22. – С. 40-48. – 0,6 п.л.
52. Шигаев А.И. Информационные основы контроллинга / А.И. Шигаев // Ученые записки. Вып. 17. – Казань: Изд-во КГФЭИ, 2004. – С. 537-540. – 0,3 п.л.
53. Шигаев А.И. Целевое калькулирование себестоимости продукции (методика Target Costing) / А.И. Шигаев // Современный бухучет. – 2004. – № 3. – С. 14-20. – 0,4 п.л.
54. Шигаев А.И. Факторный анализ выполнения плана по прибыли / А.И. Шигаев // Бухгалтерская отчетность организации. – 2004. – № 3. – С. 20-26. – 0,4 п.л.
55. Шигаев А.И. Новое пособие по контроллингу стратегии развития предприятия / А.И. Шигаев // Профессиональный учебник. – 2008. – № 1. – С. 53-55. – 0,2 п.л.
56. Шигаев А.И. Оценка уровня операционного рычага и риска при управленческом анализе безубыточности деятельности предприятия / А.И. Шигаев // Социально-экономические проблемы становления и развития рыночной экономики. Материалы докладов итоговой научно-практической конференции. Том I. – Казань: Изд-во КГФЭИ, 2009. – С. 302-304. – 0,2 п.л.
57. Шигаев А.И. Оценка мероприятий по снижению затрат по методике кайзен-костинг / А.И. Шигаев // Социально-экономические проблемы становления и развития рыночной экономики: материалы докладов научно-практической конференции. Том I. – Казань: Изд-во КГФЭИ, 2010. – С. 12-14. – 0,2 п.л.
58. Шигаев А.И. Развитие системы балансовых уравнений в актуарном учете / А.И. Шигаев, В.Б. Ивашкевич // Бухгалтерский учет: прошлое, настоящее, будущее: материалы междунар. науч. конф. – Краснодар: Кубанский гос. ун-т; Просвещение-Юг, 2010. – С. 121-124. – 0,3 п.л. (авт. вкл. – 0,2 п.л.).
59. Шигаев А.И. Система подконтрольных показателей при интегрированном управлении деятельностью коммерческой организации / А.И. Шигаев // Управленческий учет и контроллинг в финансовом менеджменте. Сборник трудов международной научно-практической конференции. – Казань: Изд-во КГФЭИ, 2010. – С. 83-90. – 0,5 п.л.
60. Шигаев А.И. Концепция отчетности об устойчивом развитии и социальной ответственности / А.И. Шигаев // Социально-экономические проблемы становления и развития рыночной экономики: материалы докладов научно-практической конференции. Том I. – Казань: Изд-во КГФЭИ, 2011. – С. 348-350. – 0,2 п.л.

61. Шигаев А.И. Представление результатов исполнения стратегии устойчивого развития в отчете об устойчивом развитии / А.И. Шигаев // Устойчивое развитие социально-экономических систем: вопросы теории и практики: материалы 1-й междунар. науч.-практ. конф.: в 2-х ч. Ч. 2. – Казань: Изд-во К(П)ФУ, 2011. – С. 425-427. – 0,2 п.л.

62. Шигаев А.И. Подготовка отчетности об устойчивом развитии и социальной ответственности / А.И. Шигаев // Совершенствование учета, анализа и контроля как механизмов информационного обеспечения устойчивого развития экономики: материалы междунар. науч.-практ. конф.: в 2-х ч. Ч. 1; под общ. ред. Д.А. Панкова, С.Г. Вегера. – Новополюцк: ПГУ, 2011. – С.93-96. – 0,3 п.л.

Учебное пособие с грифом УМО:

63. Шигаев А.И. Контроллинг стратегии развития предприятия: учебное пособие. Рекомендовано УМО по образованию в области финансов, учета и мировой экономики в качестве учебного пособия для студентов, обучающихся по специальностям: «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» и «Налоги и налогообложение»; УМЦ «Профессиональный учебник» в качестве учебного пособия для студентов высших учебных заведений, обучающихся по специальностям: «Учет, анализ и аудит», «Финансы и кредит», «Налоги и налогообложение» / А.И. Шигаев. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. – 21,9 п.л.